



ОБИКС
19 лет с Вами!

ОТЧЁТ № 703-22873/2023/7-О

**об оценке справедливой стоимости прав собственности
на ценные бумаги Акция обыкновенная ConocoPhillips-ao
ISIN US20825C1045 в количестве 1 штука. Статус:
заблокированная. Место хранения – НРД/Евроклир**

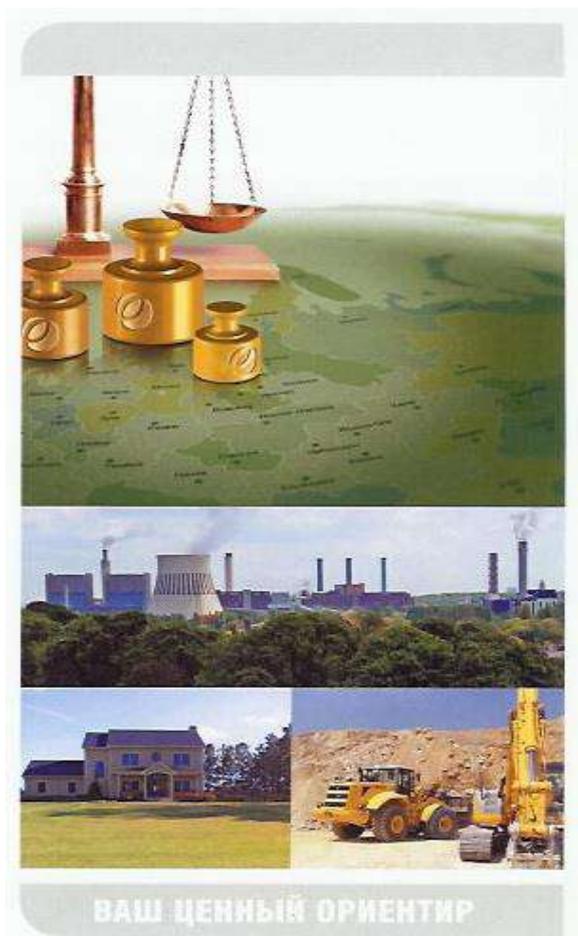
Заказчик: АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ПЕРВАЯ» Д.У.
ЗАКРЫТЫМ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ
ФОНДОМ РЫНОЧНЫХ ФИНАНСОВЫХ
ИНСТРУМЕНТОВ «ПЕРВАЯ - ФОНД
АМЕРИКАНСКИЕ АКЦИИ»

Исполнитель: ООО «ОБИКС»

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ:
ДОГОВОР № 703-22873/2023-О о
ДОЛГОСРОЧНОМ СОТРУДНИЧЕСТВЕ И ОКАЗАНИИ
УСЛУГ ПО ОЦЕНКЕ ОТ 09 ОКТЯБРЯ 2023 Г.,
ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ № 7 ОТ 27 НОЯБРЯ 2024 Г.

ДАТА ОЦЕНКИ: 26 НОЯБРЯ 2024 Г.

ДАТА СОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТА:
27 НОЯБРЯ 2024 Г.



МОСКВА 2024



ОБИКС
19 лет с Вами!

125212 Москва, ул. Адмирала Макарова, д. 8
тел.: 8 (495) 380-11-38, (495) 411-22-14
ИНН 7732504030, ОГРН 1057746429696
E-mail: info@obiks.ru, www.obiks.ru

ОЦЕНКА БИЗНЕСА И КОНСАЛТИНГ

В соответствии с Договором № 703-22873/2023-О о долгосрочном сотрудничестве и оказании услуг по оценке от 09 октября 2023 г., Задаaniem на оценку № 7 от 27 ноября 2024 г., заключённым между Акционерным обществом «Управляющая компания «Первая» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Американские акции» (Заказчиком), и ООО «ОБИКС» (Исполнителем), Оценщик Исполнителя провел оценку справедливой стоимости объекта оценки.

Оценка произведена по состоянию на 26 ноября 2024 г., после получения исходных данных, ознакомления с правовой, финансовой, технической документацией и информацией, которая использовалась при расчёте справедливой стоимости объекта оценки. Цель оценки: Определение стоимости чистых активов Закрытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов "Первая - Фонд Американские акции" под управлением АО УК «Первая» (ИНН 7710183778), в соответствии с положениями статьи 37 Федерального закона №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», с учетом требований Указания Банка России от 25.08.2015 N 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев».

Оценка выполнена в соответствии с требованиями Федерального Закона «Об оценочной деятельности в РФ» от 29.07.98 г. № 135-ФЗ (в действующей редакции), «Стандартами оценки, обязательными к применению субъектами оценочной деятельности», утвержденными Министерством экономического развития и торговли Российской Федерации: ФСО I, ФСО II, ФСО III, ФСО IV, ФСО V, ФСО VI, ФСО 8, МСФО 13, а также в соответствии со Стандартами и правилами оценочной деятельности АРМО. Обращаю внимание, что это письмо не является Отчётом об оценке, а только предваряет Отчёт, приведённый далее.

В результате проведенного исследования, на основании полученной информации, сделанных общих и специальных допущений, по состоянию на 26 ноября 2024 г. итоговая величина справедливой стоимости прав собственности на объект оценки составляет:

Наименование	ISIN	Справедливая стоимость, долл. США	Справедливая стоимость, руб.
Акция обыкновенная ConocoPhillip	US20825C1045	34,99	3 631,64

Оценщик: 1 категории

Генеральный директор

27 ноября 2024 г.



Слесарева Н.П.

Слуцкий Д.Е.

ОБИКС
ОЦЕНКА БИЗНЕСА
И КОНСАЛТИНГ

СОДЕРЖАНИЕ	
1. ВВЕДЕНИЕ	4
1.1. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ	4
1.2. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ	7
1.3. ПРИНЯТЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ ОЦЕНКИ В СООТВЕТСТВИИ С ПУНКТАМИ 6 И 8 ФЕДЕРАЛЬНОГО СТАНДАРТА ОЦЕНКИ «ПРОЦЕСС ОЦЕНКИ (ФСО III)», УТВЕРЖДЕННОГО ПРИКАЗОМ МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ РОССИИ ОТ 14 АПРЕЛЯ 2022 Г, № 200, В ТОМ ЧИСЛЕ НЕ ОТРАЖЕННЫЕ В ЗАДАНИИ НА ОЦЕНКУ	9
1.4. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	10
1.5. АНАЛИЗ ДОСТАТОЧНОСТИ И ДОСТОВЕРНОСТИ ИНФОРМАЦИИ	10
2. СОДЕРЖАНИЕ И ОБЪЕМ РАБОТ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ	13
3. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ С ПРИВЕДЕНИЕМ ССЫЛОК НА ДОКУМЕНТЫ, УСТАНОВЛИВАЮЩИЕ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	14
4. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, А ТАКЖЕ АНАЛИЗ ДРУГИХ ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ, НЕ ОТНОсяЩИХСЯ НЕПОСРЕДСТВЕННО К ОБЪЕКТУ ОЦЕНКИ, НО ВЛИЯЮЩИХ НА ЕГО СТОИМОСТЬ	15
4.1. АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ ОБЩЕЙ ПОЛИТИЧЕСКОЙ И СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОБСТАНОВКИ В СТРАНЕ	16
4.2. АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ И ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ, В КОТОРОЙ ФУНКЦИОНИРУЮТ ОРГАНИЗАЦИЯ, ВЕДУЩАЯ БИЗНЕС	20
5. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ДОХОДНОГО, ЗАТРАТНОГО И СРАВНИТЕЛЬНОГО ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ	24
6. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ	32
6.1. ВЫБОР ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПОДХОДОВ И МЕТОДОВ ОЦЕНКИ	32
6.2. РАСЧЕТ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ	34
6.2.1. АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ИНФОРМАЦИИ	36
6.2.2. АНАЛИЗ УРОВНЯ ДИСКОНТА ПРИ ОЦЕНКЕ ЗАБЛОКИРОВАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ	43
6.2.3. РАСЧЕТ К1, РАЗМЕР ДИСКОНА (СКИДКИ)	53
6.2.4. АНАЛИЗ ПРИМЕНЕНИЯ СКИДКИ НА ТОРГ	74
6.2.5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СКИДКИ (ДИСКОНТА) ПО ГРУППАМ ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ НА ОСНОВАНИИ РЫНОЧНЫХ ДАННЫХ ВНЕБИРЖЕВЫХ И БИРЖЕВЫХ КОТИРОВОК С 26.09.2024 ПО 26.11.2024 ГГ.	76
6.2.6. РАСЧЕТ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	86
7. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ СОГЛАСОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОЦЕНКИ И ВЫВОДЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ НА ОСНОВАНИИ ПРОВЕДЕННЫХ РАСЧЕТОВ ПО РАЗЛИЧНЫМ ПОДХОДАМ	89
8. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДАННЫХ	90
8.1. ПЕРЕЧЕНЬ МЕТОДИЧЕСКОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	90
8.2. ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ	90
9. СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ТЕРМИНОВ	91
ПРИЛОЖЕНИЕ №1. КОПИИ ДОКУМЕНТОВ, ПОДТВЕРЖДАЮЩИЕ ПРАВОМОЧНОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ	93
ПРИЛОЖЕНИЕ №2. РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ ДЛЯ РАСЧЕТА К1	97

1. ВВЕДЕНИЕ

1.1. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ

Данный раздел отчёта об оценке составлен в соответствии с Договором № 703-22873/2023-О о долгосрочном сотрудничестве и оказании услуг по оценке от 09 октября 2023 г., Задание на оценку № 7 от 27 ноября 2024 г. и представленными Заказчиком документами.

Объект оценки	право собственности на ценные бумаги: Акция обыкновенная CopocoPhillips-ao ISIN US20825C1045 в количестве 1 штука. Статус: заблокированная. Место хранения – НРД/Евроклир
Имущественные права на объект оценки	Право общей долевой собственности
Обременения(ограничения)	Доверительное управление
Права, учитываемые при оценке Обременения (ограничения)	Право собственности Не зарегистрированы
Цель оценки	Определение стоимости чистых активов Закрытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов "Первая - Фонд Американские акции" под управлением АО УК «Первая» (ИНН 7710183778), в соответствии с положениями статьи 37 Федерального закона №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», с учетом требований Указания Банка России от 25.08.2015 N 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев»
Вид стоимости	Справедливая стоимость в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».
Предпосылки стоимости	Вид стоимости - справедливая стоимость в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Указанный стандарт определяет понятие «справедливая стоимость» как цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки (п. 9 МСФО (IFRS) 13). Стоимость определяется без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов. Предпосылки стоимости: <ul style="list-style-type: none"> ➤ предполагается сделка с объектом оценки; ➤ участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники); ➤ дата оценки – 26 ноября 2024 г.; ➤ предполагаемое использование объекта – наиболее эффективное использование. Для целей настоящей оценки под наиболее эффективным использованием понимается текущее использование объекта оценки (п. 6 ФСО II, п. 17 ФСО II, п. 29 МСФО (IFRS) 13; ➤ характер сделки - добровольная сделка в типичных условиях.

	<p>Основания для установления предпосылок: вид стоимости «справедливая» подлежит определению в соответствии с целями оценки (Указание Центрального Банка Российской Федерации N 3758-У от 25 августа 2015 года).</p>
Специальные допущения	<ul style="list-style-type: none"> ➤ При проведении оценки вводится специальное допущение, предполагающее возможность проведения сделок с учетом как рыночных тенденций, так и действующих мер административного регулирования рынка ценных бумаг, в том числе с учетом возможной конвертации указанной ценной бумаги в иную ценную бумагу ➤ Иные существенные допущения - при оценке объекта оценки учитывается право собственности на объект оценки, скидки на фактическое право общей долевой собственности и доверительное управление не вводятся.
Необходимость привлечения внешних организаций и квалифицированных отраслевых специалистов	<p>Не привлекались</p>
Дата оценки	<p>26 ноября 2024 г.</p>
Срок проведения оценки	<p>27 ноября 2024 г.</p>
Ограничения оценки	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Мнение Оценщика относительно справедливой стоимости объекта действительно только на дату оценки, указанную в данном отчете, и лишь для целей и функций, указанных в данном отчете. Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение политических, экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, и, как следствие, на стоимость объекта; ✓ Справедливая стоимость каждой ценной бумаги округлена до двух знаков после запятой; ✓ Отчет достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях; ✓ Заключение о стоимости, содержащееся в отчете, базируется на данных о сложившейся ситуации на дату проведения оценки. Однако, эти предположения могут измениться с течением времени; ✓ От оценщика не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки, иначе как по официальному вызову суда; ✓ Объект оценки не обладает какими-либо скрытыми дефектами, кроме оговоренных в настоящем отчете, которые могут повлиять на его стоимость; ✓ Отчет содержит профессиональное мнение оценщика относительно оцениваемой стоимости объекта оценки и не является гарантией того, что объект оценки будет продан на свободном рынке по цене, указанной в данном отчете; ✓ Все расчеты в рамках отчета проводятся с использованием встроенных средств программы Excel из пакета Microsoft Office. Результаты расчетов приведены в удобной для восприятия форме (используется округления).
Ограничения на использование, распространение и публикацию отчета об оценке объекта оценки.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Отчет об оценке может быть использован заказчиком только для расчета стоимости чистых активов Закрытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Американские акции» под управлением АО УК «Первая» (ИНН 7710183778). Использование результатов

	<p>оценки для проведения сделок не предполагается.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Для указанных целей отчет об оценке может быть использован в течение шести месяцев с даты оценки, согласно Указанию Банка России от 25.08.2015 №3758-У. ✓ Ни заказчик, ни оценочная компания, ни оценщик не могут использовать отчет иначе, чем это предусмотрено настоящим Дополнительным соглашением. Отчет или какая-либо его часть не могут быть предоставлены заказчиком для использования в целях рекламы, для мероприятий по связям с общественностью без предварительного письменного согласования с оценочной компанией.
<p>Форма составления отчета об оценке</p>	<p>Отчет составляется в форме документа на бумажном носителе, либо в форме электронного документа (файла) в формате pdf, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью оценщика, подготовившего отчет об оценке, и усиленной квалифицированной электронной подписью единоличного исполнительного органа оценочной компании. В случае передачи заказчику отчета об оценке в форме документа на бумажном носителе отчет об оценке предоставляется также в форме электронного документа (файла) в формате.pdf.</p>
<p>Форма представления итоговой стоимости</p>	<p>Результат оценки (итоговая стоимость объекта оценки) должен быть представлен:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ в виде числа (являться результатом математического округления); ✓ валюта – валюта номинала или котировки ценной бумаги, эквивалент рубль Российской Федерации.
<p>Специфические требования к отчету об оценке.</p>	<p>Отчет об оценке должен быть составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, не имеется неснятых или непогашенных мер дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным законом от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет на дату оценки, наличие у оценщика непрерывного членства в саморегулируемой организации оценщиков в течение двух лет на дату оценки.</p>
<p>Оценка проводится в соответствии</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ с Федеральным законом от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (последняя действующая редакция); ✓ с Федеральным законом от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (последняя действующая редакция).
<p>Требования к содержанию Отчета об оценке</p>	<p>Оценка проводится в соответствии с Федеральным законом от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»</p> <p>Отчет об оценке - письменный документ, отвечающий требованиям ст. 11 Федерального закона № 135-ФЗ от 29.07.1998 «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», Федерального закона № 315-ФЗ от 01.12.2007 и Федеральных стандартов оценки, утвержденных Приказами Минэкономразвития России:</p> <p>ФСО I «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;</p>

	<p>ФСО II «Виды стоимости», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;</p> <p>ФСО III «Процесс оценки», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;</p> <p>ФСО IV «Задание на оценку», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;</p> <p>ФСО V «Подходы и методы оценки», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;</p> <p>ФСО VI «Отчет об оценке», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;</p> <p>ФСО N 8 «Оценка бизнеса», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 1 июня 2015 г. N 326;</p> <p>А также с учетом требований к отчету об оценке рыночной стоимости бизнеса - СТО АРМО 4.01-2008, утвержденным Решением Президиума НП «АРМО» от 16.01.2008</p>
--	---

1.2. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ

Сведения о Заказчике	<p>Акционерное общество «Управляющая компания «Первая» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Американские акции»</p> <p>Акционерное общество «Управляющая компания «Первая»</p> <p>ИНН 7710183778</p> <p>ОГРН: 1027739007570</p> <p>Местонахождение: Российская Федерация, 123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 12, этаж 40</p>
Сведения об Оценщике	<p><i>Фамилия, имя, отчество:</i> Слесарева Надежда Петровна;</p> <p><i>Информация о членстве в саморегулируемой организации Оценщиков:</i> Член Некоммерческого партнерства «Саморегулируемая организация ассоциации российских магистров оценки»;</p> <p><i>Номер свидетельства:</i> № 3336-21 от 22 июня 2021 г.;</p> <p><i>Регистрационный номер:</i> 2132</p> <p><i>Краткое наименование:</i> НП «АРМО»</p> <p><i>Адресул.</i> 1-я Ямского поля д.1, стр.1, SLAVA, здание А4, 2 этаж, офис 209, Москва, 125040 (м. Белорусская)</p> <p><i>Местонахождение Оценщика:</i> 125212, г. Москва, ул. Адмирала Макарова, д. 8. стр. 1;</p> <p><i>Электронная почта:</i> info@obiks.ru. <i>Телефон:</i> 8 (495) 380-11-38;</p> <p><i>Организационно-правовая форма юридического лица (Исполнителя):</i> Общество с ограниченной ответственностью;</p> <p><i>Полное наименование юридического лица:</i> Общество с ограниченной ответственностью «Оценка Бизнеса и Консалтинг» («ОБИКС»);</p> <p><i>Место нахождения юридического лица:</i> 125212, г. Москва, ул. Адмирала Макарова, д. 8.стр. 1;</p> <p><i>Гражданская (профессиональная) ответственность</i> застрахована в страховой компании ПАО СК «Росгосстрах», полис 79/2024/СП134/765 на сумму 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей, срок действия договора с 21 марта 2024 г. по 20 марта 2025 г.</p> <p><i>Основание для проведения оценки:</i> Трудовой договор № 51-2016 от 08 февраля 2016 г.</p> <p><i>Квалификационный аттестат «Оценка бизнеса»</i> 036726-3 № 005495 от 15 мая 2024 г.</p> <p>ООО «ОБИКС» в лице Генерального директора Слуцкого Даниила Евгеньевича.</p>

	<p>Юридический адрес: 125212, г. Москва, ул. Адмирала Макарова, д.8, стр.1. Почтовый адрес: 125212, г. Москва, ул. Адмирала Макарова, д.8, стр.1. ИНН 7732504030, ОГРН 1057746429696 от 15.03.2005 г. телефон (495) 380-11-38, (495) 411-22-14 <i>Ответственность юридического лица:</i> Страховой полис № 112/2024/СП134/765 от 20.03.2024 г., выдан ПАО СК «Росгосстрах», страховая сумма: 500 050 000 рублей, срок действия: с 04.04.2024 г. по 03.04.2025 г.</p>
<p>Сведения о независимости юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор, и Оценщика</p>	<p>Условия независимости юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор, и Оценщика выполнены:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Оценщик не является учредителем, собственником, акционером, должностным лицом или работником Заказчика, лицом, имеющим имущественный интерес в Объекте оценки, и не состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве; • в отношении Объекта оценки Оценщик не имеет вещные или обязательственные права вне договора; • юридическое лицо, с которым Оценщик заключил трудовой договор, не имеет имущественный интерес в Объекте оценки и (или) не является аффилированным лицом Заказчика; • Оценщик и юридическое лицо, с которым Оценщик заключил трудовой договор, не является участником (членом) или кредитором Заказчика, как и Заказчик не является кредитором или страховщиком Оценщика и юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор; • вмешательства Заказчика либо иных заинтересованных лиц в деятельность Оценщика и юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор, негативно влияющие на достоверность результата проведения оценки Объекта оценки, отсутствуют; • размер денежного вознаграждения за проведение оценки Объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости Объекта оценки (в том числе размер оплаты Оценщику за проведение оценки Объекта оценки).
<p>Информация обо всех привлекаемых к проведению оценке организаций и специалистов:</p>	<p>Не привлекались</p>

1.3. ПРИНЯТЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ ОЦЕНКИ В СООТВЕТСТВИИ С ПУНКТАМИ 6 И 8 ФЕДЕРАЛЬНОГО СТАНДАРТА ОЦЕНКИ «ПРОЦЕСС ОЦЕНКИ (ФСО III)», УТВЕРЖДЕННОГО ПРИКАЗОМ МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ РОССИИ ОТ 14 АПРЕЛЯ 2022 Г, № 200, В ТОМ ЧИСЛЕ НЕ ОТРАЖЕННЫЕ В ЗАДАНИИ НА ОЦЕНКУ

- ✓ Мнение Оценщика относительно справедливой стоимости объекта действительно только на дату оценки, указанную в данном отчете, и лишь для целей и функций, указанных в данном отчете. Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение политических, экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, и, как следствие, на стоимость объекта.
- ✓ Справедливая стоимость ценной бумаги округлена до двух знаков после запятой;
- ✓ Отчет достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях;
- ✓ заключение о стоимости, содержащееся в отчете, базируется на данных о сложившейся ситуации на дату проведения оценки. Однако, эти предположения могут измениться с течением времени;
- ✓ от оценщика не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки, иначе как по официальному вызову суда;
- ✓ объект оценки не обладает какими-либо скрытыми дефектами, кроме оговоренных в настоящем отчете, которые могут повлиять на его стоимость;
- ✓ отчет содержит профессиональное мнение оценщика относительно оцениваемой стоимости объекта оценки и не является гарантией того, что объект оценки будет продан на свободном рынке по цене, указанной в данном отчете;
- ✓ все расчеты в рамках отчета проводятся с использованием встроенных средств программы Excel из пакета Microsoft Office. Результаты расчетов приведены в удобной для восприятия форме (используется округления).
- ✓ При оценке объекта оценки учитывается право собственности на объект оценки, скидки на фактическое право общей долевой собственности и доверительное управление не вводятся.
- ✓ Отчет об оценке может быть использован заказчиком только для расчета стоимости чистых активов Закрытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Американские акции» под управлением АО УК «Первая» (ИНН 7710183778). Использование результатов оценки для проведения сделок не предполагается.
- ✓ Для указанных целей отчет об оценке может быть использован в течение шести месяцев с даты оценки, согласно Указанию Банка России от 25.08.2015 №3758-У.
- ✓ Ни заказчик, ни оценочная компания, ни оценщик не могут использовать отчет иначе, чем это предусмотрено настоящим Дополнительным соглашением. Отчет или какая-либо его часть не могут быть предоставлены заказчиком для использования в целях рекламы, для мероприятий по связям с общественностью без предварительного письменного согласования с оценочной компанией.

1.4. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

При проведении данной оценки использовались нормативные документы и федеральные стандарты оценочной деятельности, а также стандарты оценочной деятельности, установленные саморегулируемой организацией (СРО оценщиков), членом которой является Оценщик подготовивший отчет:

- Федеральный закон от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (в действующей редакции). (Принят Государственной Думой 16 июля 1998 года. Одобрен Советом Федерации 17 июля 1998 года);
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России № 106н от 18 июля 2012 г.) (в действующей редакции);
- Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 40 «Инвестиционное имущество» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России № 160н от 25 ноября 2011 г.) (в действующей редакции);
- ФСО I «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 г. №200;
- ФСО II «Виды стоимости», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14.04.2022 г. №200;
- ФСО III «Процесс оценки», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14.04.2022 г. №200;
- ФСО IV «Задание на оценку», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14.04.2022 г. №200;
- ФСО V «Подходы и методы оценки», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14.04.2022 г. №200;
- ФСО VI «Отчет об оценке», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 14.04.2022 г. №200;
- ФСО N 8 «Оценка бизнеса», утвержден Приказом Минэкономразвития РФ от 01.06.20215 г. N 326;
- Стандарты и правила оценочной деятельности НП АРМО.

Применяемые методические рекомендации по оценке, разработанные в целях развития положений утвержденных федеральных стандартов оценки и одобренные советом по оценочной деятельности при Минэкономразвития России

Ввиду того, что по состоянию на дату оценки указанные методические рекомендации отсутствуют (не разработаны и не утверждены), то их использование в рамках настоящего отчета об оценке не представляется возможным (указанные методические рекомендации не использовались).

1.5. АНАЛИЗ ДОСТАТОЧНОСТИ И ДОСТОВЕРНОСТИ ИНФОРМАЦИИ

Проведение анализа и расчетов, прежде всего, основывалось на информации об объекте оценки, полученной от Заказчика и в ходе независимых исследований, проведенных Оценщиком. Предполагается, что информация, представленная Заказчиком или сторонними специалистами, является надежной и достоверной. Недостаток информации восполнялся

сведениями из других источников, имеющейся базы данных Оценщика и собственным опытом Оценщика.

Сбор необходимой для анализа и расчетов информации проводился с привлечением следующих источников:

- нормативные документы (полный перечень см. в разделе «Перечень использованных при проведении оценки данных»);
- методическая литература (полный перечень см. в разделе «Перечень использованных при проведении оценки данных»).

В процессе проведения оценки в целях исключения возможных ошибок Оценщик осуществлял поиск и анализ максимально возможного количества информации. В случаях несовпадения информации предпочтение отдавалось более авторитетному источнику либо данным, полученным в результате статистического анализа.

Информация, используемая при проведении оценки, должна удовлетворять требованиям достаточности и достоверности. Информация считается достаточной, если использование дополнительной информации не ведет к существенному изменению характеристик, использованных при проведении оценки объекта оценки, а также не ведет к существенному изменению итоговой величины стоимости объекта оценки.

Информация считается достоверной, если данная информация соответствует действительности и позволяет пользователю отчета об оценке делать правильные выводы о характеристиках, исследуемых Оценщиком при проведении оценки и определении итоговой величины рыночной стоимости объекта оценки, и принимать базирующиеся на этих выводах обоснованные решения.

Далее Оценщик провёл анализ достаточности и достоверности информации, используя доступные ему для этого средства и методы.

В ходе проведения работ по оценке Оценщику были предоставлены копии документов и информация, представленные в Приложении «Копии документов, используемые Оценщиком, и устанавливающие количественные и качественные характеристики объекта оценки».

Так как Оценщику, предоставлены основные документы и данные по объекту оценки, то Оценщик признает возможным проведение оценки на основании заключенного Договора и предоставленных сведений.

Согласно Федеральным стандартам оценки, информация, предоставленная Заказчиком, считается достоверной, в том случае, если она подписана уполномоченным на то лицом и заверена в установленном порядке, и у Оценщика нет оснований считать иначе. Так как вышеуказанные документы подписаны уполномоченным на то лицом и заверены в установленном порядке, а так же являются официальными данными и не противоречат друг другу, а также данным о состоянии объекта, то Оценщик считает нецелесообразным подвергать их сомнению, и считает их достоверными.

Однако Оценщик не принимает на себя ответственность в случае ошибок в вышеуказанных документах, которые Оценщик не мог выявить путем анализа предоставленных данных, так как подобная экспертиза документов выходит за рамки компетенции Оценщика. Кроме того, юридическая экспертиза документов, касающихся прав собственности на объект оценки не проводилась. Оценщик не несет ответственности за юридическое описание прав на объект оценки или за вопросы, связанные с рассмотрением данных прав.

Таким образом, оценка проведена с учетом допущения, что информация, полученная Оценщиком от Заказчика и внешних источников, является достоверной, т.е. соответствует действительности и позволяет пользователю настоящего Отчета делать правильные выводы о характеристиках и факторах, исследовавшихся Оценщиком в процессе оценки, и достаточной, т.е. использование дополнительных сведений не приведет к существенному изменению итоговой величины стоимости объекта оценки.

При составлении отчета Оценщик придерживался следующих принципов, согласно ФСО VI:

- в отчете об оценке должна быть изложена вся существенная информация, использованная оценщиком при определении стоимости объекта оценки;
- существенная информация, приведенная в отчете об оценке, должна быть подтверждена путем раскрытия ее источников;
- отчет должен содержать достаточное количество сведений, позволяющее квалифицированному специалисту, не участвовавшему в процессе оценки объекта оценки, понять логику и объем проведенного оценщиком исследования, убедиться в его соответствии заданию на оценку и достаточности для цели оценки.

1. Список документов, предоставленный Заказчиком и Документы, предоставленные Заказчиком, устанавливающие качественные и количественные характеристики объекта оценки:

- ✓ Задание на оценку № 7 от 27 ноября 2024 г.

2. Перечень использованных при проведении оценки объекта оценки данных с указанием источников их получения.

В дополнение к указанным выше документам, использовались различные данные, полученные из широкого перечня источников, указанные данные и источники их получения (в виде соответствующих ссылок) указаны в разделах настоящего отчета.

2. СОДЕРЖАНИЕ И ОБЪЕМ РАБОТ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ

Данный документ является полным повествовательным Отчетом об оценке, отвечающим требованиям стандартов оценки, обязательных к применению субъектами оценочной деятельности.

В соответствии с п. 1 ФСО III «Процесс оценки», утвержденного приказом Минэкономразвития РФ от № 200 от 14 апреля 2022 г., проведение оценки объекта включает в себя следующие действия:

- согласование задания на оценку заказчиком оценки и оценщиком или юридическим лицом, с которым оценщик заключил трудовой договор, путем подписания такого задания в составе договора на оценку объекта оценки;
- сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки;
- применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов;
- согласование промежуточных результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке (в случае необходимости), и определение итоговой стоимости объекта оценки;
- составление отчета об оценке объекта оценки (далее – отчет об оценке).

Процесс оценки не включает финансовую, юридическую, налоговую проверку и (или) экологический, технический и иные виды аудита.

В процессе оценки оценщик собирает информацию, достаточную для определения стоимости объекта оценки, принимая во внимание ее достоверность, надежность и существенность для цели оценки. Признание информации достоверной, надежной, существенной и достаточной требует профессионального суждения оценщика, сформированного на основании анализа такой информации. Информация может быть получена от заказчика оценки, правообладателя объекта оценки, экспертов рынка и отрасли, а также из других источников.

Подробное описание процесса оценки в части применения доходного, затратного и сравнительного подходов к оценке приведено в разделах Отчета, поименованных в соответствии с перечисленными подходами к оценке.

3. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ С ПРИВЕДЕНИЕМ ССЫЛОК НА ДОКУМЕНТЫ, УСТАНОВЛИВАЮЩИЕ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Таблица 1. Общая информация об объекте оценке

Эмитент	ISIN	Вид ЦБ	Место хранения	Статус	количество
СopocoPhillip	US20825C1045	Акция обыкновенная	НРД/ Евроклир	заблокированная	1

4. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, А ТАКЖЕ АНАЛИЗ ДРУГИХ ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ, НЕ ОТНОСЯЩИХСЯ НЕПОСРЕДСТВЕННО К ОБЪЕКТУ ОЦЕНКИ, НО ВЛИЯЮЩИХ НА ЕГО СТОИМОСТЬ

Анализ рынка объекта оценки предусматривает анализ рынка объекта, а также других внешних факторов, не относящихся к объекту оценки, но влияющих на его стоимость.

Определяя макроэкономические факторы как внешние факторы, влияющие на рыночные тенденции, их можно условно разделить на:

- ♦ политические (изменения законодательства, влияющие на отрасль (трудовое, антимонопольное, об охране окружающей среды, таможенное и т.д.), налоговая политика государства, региона; отношения с национальными и региональными властями, политика регулирования бизнеса, уровень политической стабильности в стране / регионе, приближение выборов государственных и местных властей);
- ♦ экономические (общая характеристика ситуации в экономике страны и в отрасли - подъем, стабильность, спад, кризис, динамика финансового состояния - курс национальной валюты, инфляция, состояние банковской системы, ставки рефинансирования и т.д., цикл деловой активности, перспективы экономического роста отраслей, изменения основных внешних издержек в отрасли, уровень безработицы);
- ♦ социальные (изменение отношения к отрасли, изменение структуры доходов, изменения в уровне жизни, изменения вкусов и предпочтений потребителей, демографические изменения, изменения в уровне образования).

Кроме перечисленных, можно выделить еще и технологические факторы, (государственная политика в отношении технологий, значимые для отрасли тенденции в научно-техническом прогрессе, появление новых материалов, технологические изменения, имеющие значение для развития отрасли, тенденции появления новых товаров и услуг).

Практически во всех странах мира эти факторы взаимосвязаны между собой, на них базируются основополагающие тенденции развития экономики, осуществляются мировые интеграционные процессы и, несомненно, Военно-политическая обстановка в настоящее время отличается особым динамизмом, что связывается с тенденцией нарастания нестабильности на глобальном уровне. Такие процессы самым непосредственным образом испытывают на прочность каркас национально-государственной безопасности Российской Федерации.

На уровень развития предприятия могут влиять различные политические факторы:

- ♦ расстановка политических сил;
- ♦ отношения между деловыми кругами и правительством;
- ♦ государственное регулирование;
- ♦ федеральные выборы;
- ♦ политические условия в иностранных государствах;
- ♦ размеры государственных бюджетов;
- ♦ отношения правительства с иностранными государствами
- ♦ изменения в налоговом законодательстве;
- ♦ патентное законодательство;
- ♦ законодательство об охране окружающей среды;
- ♦ правительственные расходы;
- ♦ антимонопольное законодательство;
- ♦ денежно-кредитная политика.

4.1. Анализ влияния общей политической и социально-экономической обстановки в стране

Анализ влияния общей политической и социально-экономической обстановки в стране по состоянию на дату оценки Российско-украинский конфликт усугубил ущерб, нанесенный пандемией COVID-19, и ускорил замедление темпов роста мировой экономики, говорится в обзоре.

Инфляция: Прогноз инфляции на 2024 год повышен до 7,7% (+0,4 п.п. к сентябрьскому опросу), на 2025 год — до 5,3% (+0,5 п.п.). Аналитики ожидают, что инфляция вернется к цели в 2026 году и останется на этом уровне далее.

Ключевая ставка: Ожидания аналитиков по средней ключевой ставке повышены на всем горизонте. Медианный прогноз на 2024 год — 17,3% годовых (+0,2 п.п.). Он предполагает, что в октябре—декабре 2024 года средняя ключевая ставка составит 20,0% годовых. Ожидания на 2025 год — 18,0% годовых (+1,9 п.п.), на 2026 год — 12,5% годовых (+1,0 п.п.). Прогноз на конец горизонта (9,0% годовых) выше медианной оценки нейтральной ключевой ставки (8,0% годовых).

ВВП: Прогноз роста в 2024 году повышен до 3,7% (+0,1 п.п.). Аналитики ожидают, что в 2025–2027 годах ВВП будет расти на 1,8-1,9%. Медианная оценка долгосрочных темпов роста не изменилась — 1,8%. Согласно прогнозам аналитиков, прирост ВВП в 2027 году к 2021 году составит +12,2% (+11,6% в сентябре).

Уровень безработицы: Аналитики немного понизили прогнозы на 2024–2026 годы. Они ожидают, что в 2024 году безработица снизится до 2,5% (-0,1 п.п.), в 2025 году вырастет до 2,7% (-0,1 п.п.), в 2026 году — до 2,9% (-0,1 п.п.) и вернется на уровень 2023 года (3,0%) к концу горизонта.

Номинальная зарплата: Аналитики вновь повысили прогноз роста номинальной заработной платы на 2024 год — до 17,2% (+1,2 п.п.) в 2024 году. Далее они ожидают замедления роста — до 10,4% в 2025 году (+1,4 п.п.), до 7,6% в 2026 году (+0,6 п.п.) и до 6,5% к концу горизонта (-0,1 п.п.). Расчеты на основе прогнозов аналитиков по номинальной заработной плате и средней инфляции предполагают, что в 2024 году реальная зарплата вырастет на 8,3%, в 2025 году — на 3,9%, в 2026 году — на 2,8%, в 2027 году — на 2,3%. Соответственно, к концу прогнозного горизонта реальная заработная плата будет на 27,9% выше, чем в 2021 году (в сентябре — на 24,9%).

Баланс консолидированного бюджета: Аналитики ожидают большой дефицит консолидированного бюджета на всем горизонте в сравнении с опросом в сентябре —1,7% ВВП в 2024 году с дальнейшим сокращением до 1,1% ВВП в 2025 году и до 1,0% ВВП в 2026–2027 годах.

Экспорт товаров и услуг: Прогнозы на 2024–2026 годы почти не изменились — 470 млрд долл. в 2024 году, 475 млрд долл. в 2025 году (-3 млрд долл.), 485 млрд долл. в 2026 году (-1 млрд долл.). Прогноз на 2027 год — 493 млрд долл. (-5 млрд долл.). Это на 10% (57 млрд долл.) ниже, чем экспорт в 2021 году.

Импорт товаров и услуг: Прогнозы на 2024–2026 годы также без существенных изменений — 370 млрд долл. (+1 млрд долл.) в 2024 году, 382 млрд долл. (-3 млрд долл.) в 2025 году, 396 млрд долл. (-1 млрд долл.) в 2026 году. Прогноз на конец горизонта — 403 млрд долл. (-6 млрд долл.). Это на 7% (26 млрд долл.) выше, чем импорт в 2021 году.

Курс USD/RUB: Прогноз на 2024 год — 91,2 рублей за долл. (предполагает средний курс в октябре—декабре 2024 года 94,2 рублей за доллар), на 2025 год — 95,0 рублей

за долл., на 2026 год — 97,5 рублей за долл., на 2027 год — 99,7 рублей за долл. (рубль слабее на 0,6-1,1% по сравнению с сентябрьским опросом).

Цена на нефть марки Brent: Прогнозы немного понижены. Согласно ожиданиям, в среднем за 2024 год нефть марки Brent будет стоить 81 долл. за баррель (предполагает среднюю цену 79 долл. за баррель в октябре—декабре 2024 года). Далее цена будет снижаться и составит 77 долл. за баррель в 2025 году, 75 долл. за баррель в 2026 году и 72 долл. за баррель в 2027 году.

Источник: https://www.cbr.ru/statistics/ddkp/mo_br/

Таблица 2. Макроэкономический опрос Банка России

Результаты опроса: октябрь 2024 года*

	2021 (факт)	2022 (факт)	2023 (факт)	2024	2025	2026	2027
ИПЦ (в % дек. к дек. пред. года)	8,4	11,9	7,4	7,7	5,3	4,1	4,0
ИПЦ (% к пред. году, в среднем за год)	6,7	13,8	5,9	8,2	6,5	4,6	4,0
Ключевая ставка (в % годовых, в среднем за год, с учетом выходных дней)	5,7	10,6	9,9	17,3	18,0	12,5	9,0
ВВП (%, г/г)	5,9	-1,2	3,6	3,7	1,8	1,9	1,9
Уровень безработицы (%, дек., без исключения сезонности)	4,3	3,6	3,0	2,5	2,7	2,9	3,0
Номинальная заработная плата (%, г/г)	11,5	14,1	14,6	17,2	10,4	7,6	6,5
Баланс консолидированного бюджета (% ВВП за соответствующий год)	0,8	-1,4	-2,3	-1,7	-1,1	-1,0	-1,0
Экспорт товаров и услуг (млрд долл. США в год)	550	641	466	470	475	485	493
Импорт товаров и услуг (млрд долл. США в год)	377	347	379	370	382	396	403
Курс USD/RUB (руб. за долл., в среднем за год)	73,6	67,5	84,7	91,2	95	97,5	99,7
Цена на нефть марки Brent (долл. США за баррель, в среднем за год)	71	99	82	81	77	75	72
Показатели, рассчитанные на основе полученных ответов:							
ВВП (кумулятивный уровень, 2021 г. = 100)	100,0	98,8	102,4	106,1	108,0	110,0	112,2
Реальная заработная плата** (%, г/г)	4,5	0,3	8,2	8,3	3,9	2,8	2,3
Реальная заработная плата (кумулятивный уровень, 2021 г. = 100)	100,0	100,3	108,5	117,6	122,0	125,8	127,9
Торговый баланс (млрд долл. США в год)	173	293	86	99	92	87	84

Нейтральная ключевая ставка (% годовых)	Медиана	8,0 <small>(11)</small>	Уровень ключевой ставки, при котором денежно-кредитная политика поддерживает в долгосрочном периоде инфляцию и инфляционные ожидания на цели и ВВП на потенциальном уровне.
	Центр. тенденция 10-90%	6,0-9,0 <small>(10-90)</small>	
Долгосрочный рост ВВП (%, г/г)	Медиана	1,8 <small>(11)</small>	Ожидаемые средние темпы роста потенциального ВВП на горизонте 2028 – 2032 годов.
	Центр. тенденция 10-90%	1,2-2,5 <small>(10-90)</small>	

* В скобках – результаты опроса в сентябре 2024 года.

** Результаты являются медианой прогнозов, рассчитанных на основе ответов участников опроса по номинальной заработной плате и среднему за год ИПЦ.

Даты проведения опроса: 11 – 15 октября 2024 года.

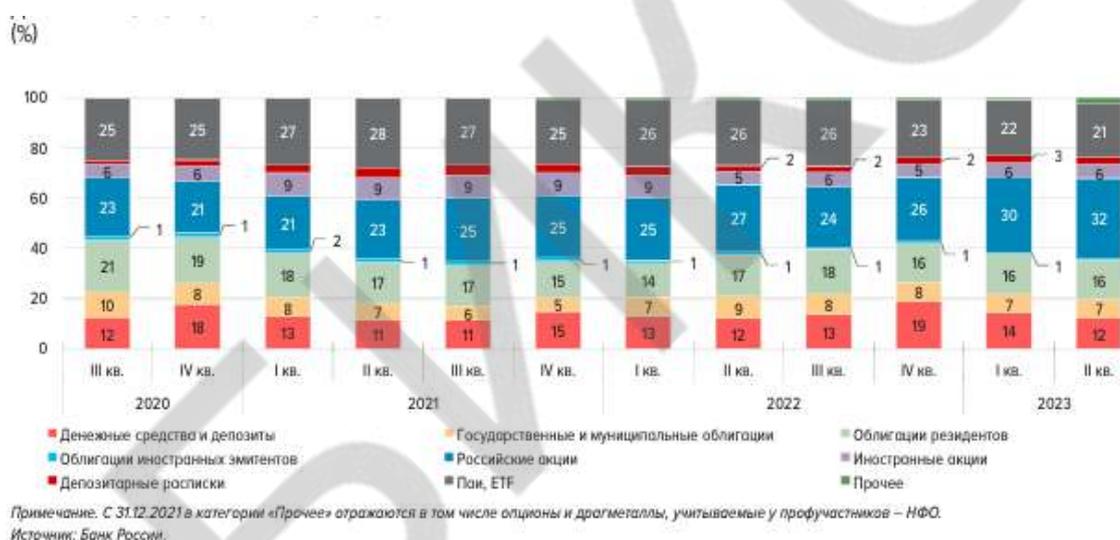
Методика расчета: результаты опроса являются медианой прогнозов 27 экономистов из различных организаций, принимающих участие в опросе. Если респондент дал свои ожидания в виде интервала, то для расчета учитывалась его середина.

Источник: https://www.cbr.ru/statistics/ddkp/mo_br

4.2. АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ И ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ, В КОТОРОЙ ФУНКЦИОНИРУЮТ ОРГАНИЗАЦИЯ, ВЕДУЩАЯ БИЗНЕС

В структуре активов ИИС (в рамках брокерского обслуживания и доверительного управления) в II квартале 2023 г. продолжались снижение доли денежных средств и рост доли акций. В результате положительной переоценки и инвестирования денежных средств доля акций резидентов выросла с 30 до 32%, максимального значения за все время наблюдений. Несмотря на ослабление рубля и положительную валютную переоценку, доля иностранных активов на ИИС (включая иностранную валюту на счетах) снизилась за квартал с 16 до 14%. При этом доля валют недружественных стран (доллары США и евро) на счетах оставалась ниже 2%. Доля прочих иностранных валют (прежде всего юаней) не превышала 1%. Вложения в иностранные активы сократились в рамках обоих типов счетов: доля иностранных активов на брокерских ИИС снизилась с 18 до 15%, а на ИИС в рамках ДУ – с 6 до 1%.

Рисунок 1 Динамика структуры активов ИИС¹



Брокерское обслуживание

- Увеличение доходов населения и рост рынка акций в II квартале 2023 г. поддержали интерес инвесторов к фондовому рынку. В свою очередь, росту рынка акций способствовали ожидания дивидендных выплат крупными эмитентами и повышенные инфляционные ожидания населения. Нетто-взносы на брокерские счета были существенными, а средний размер портфеля вырос с 1,4 до 1,8 млн рублей.

Соотношение российских акций и облигаций резидентов в структуре активов розничных инвесторов не изменилось при росте общего объема активов. Доля иностранных активов возросла в условиях валютной переоценки.

Поведение розничных инвесторов на валютном рынке носило контрциклический характер. На фоне ослабления рубля нетто-покупки иностранной валюты снизились в несколько раз, при этом сохранялся высокий интерес к юаням для проведения арбитражных операций. Доверительное управление

¹ ИИС – индивидуальный инвестиционный счет

Стоимость портфелей в сегменте ДУ выросла за счет положительной валютной переоценки иностранных облигаций, в том числе замороженных, которые находились преимущественно в портфелях квалифицированных инвесторов. При этом в массовом сегменте ДУ клиенты выводили средства из наиболее крупных стратегий.

Доходность по большинству крупнейших стратегий ДУ была выше доходности депозитов, открытых год назад, но ниже динамики индексов рынка. Средневзвешенная доходность стратегий ИИС за последний год составила 14% (без учета налогового вычета).

В условиях ограниченного набора торговых идей тарифная политика управляющих изменилась в сторону доступности услуг для максимально широкого круга потенциальных инвесторов. Стратегии для неквалифицированных инвесторов отличаются более низким входным порогом, а также более высокой концентрацией в бумагах отдельных эмитентов за счет инвестирования в ПИФ. В то же время такие инвестиции могут снижать итоговую доходность для клиента за счет дополнительных комиссий. Индивидуальные инвестиционные счета

Рост числа ИИС ускорился из-за открытия новых счетов у брокеров. Объем активов на ИИС вырос за счет положительной переоценки по российским акциям, при этом притоки на брокерские ИИС компенсировали оттоки с ИИС в рамках ДУ.

https://cbr.ru/Collection/Collection/File/46302/review_secur_23Q2.pdf

28 февраля 2022 – Предписание Банка России 018-34-3/1202

Банк России постановил:

- ✓ приостановить исполнение всех операций по списанию ценных бумаг российских эмитентов с лицевых счетов и счетов депо, открытых иностранным юридическим и физическим лицам.
- ✓ приостановить передачу выплат по ценным бумагам российских эмитентов иностранным физическим и юридическим лицам

Источник: <https://legalacts.ru/doc/predpisanie-banka-rossii-ot-28022022-n-018-34-31202-o-tsennykh/>

2 марта 2022 – Сообщение Euroclear

Источник: <https://my.euroclear.com/content/dam/euroclear/operational-public/eb/newsletters/2022/2022-N-019.pdf>

«Clearstream Banking информирует клиентов, что НРД, действуя в рамках предписания Банка России 018-34-3/1202 от 28 февраля, заблокировал все ценные бумаги, находящиеся на счете депо иностранного номинального держателя Clearstream Banking до последующего уведомления»,— говорится в сообщении Clearstream (цитата по «Интерфаксу»). «НРД подтвердил, что все активы на нашем счету там заморожены»,— говорится в материалах.

Как заявили в Московской бирже, НРД не блокировал счета европейских расчетно-клиринговых организаций Euroclear и Clearstream. Согласно предписанию Банка России, НРД ограничил возможность выплаты по ценным бумагам российских эмитентов для иностранных физических и юридических лиц и передачу прав на такие бумаги. НРД продолжает обслуживать счета иностранных депонентов в части зачисления ценных бумаг и банковские счета, открытые в НРД, в части зачисления российской и иностранной валюты без ограничений.

Сообщения об ограничениях по счету НРД в Euroclear

04 марта 2022 – Сообщение о блокировке расчетов Euroclear Bank и Clearstream Banking.

Источник: <https://www.nsd.ru/publications/news/soobshcheniya-klientam/o-blokirovke-raschetov-euroclear-bank-i-clearstream-banking/>

17 марта 2022 – Сообщение об изменении процедуры работы с ценными бумагами, которые не обслуживаются в Euroclear Bank S.A./N.V.

Источник: https://www.nsd.ru/publications/news/soobshcheniya-klientam/ob-izmenenii-protsedury-raboty-s-tsennymi-bumagami-kotorye-ne-obsluzhivayutsya-v-euroclear-bank-s-a-n-v-/?pub_ff%5BNAME%5D=Euroclear

17 марта 2022 – Сообщение об операциях по счету НКО АО НРД в Euroclear Bank.

Источник: Об операциях по счету НКО АО НРД в Euroclear Bank (nsd.ru)

31 марта 2022 – Сообщение о возможности проведения расчетов в Euroclear Bank S.A./N.V по некоторым ценным бумагам (обновление информации по сообщению № 598 от 04.03.2022)

Источник: https://www.nsd.ru/publications/news/soobshcheniya-klientam/o-vozmozhnosti-provedeniya-raschetov-v-euroclear-bank-s-a-n-v-po-nekotorym-tsennym-bumagam-obnovleni/?pub_ff%5BNAME%5D=Euroclear

Сообщение о санкциях ЕС на НРД

3 июня 2022 года - ЕС ввел санкции против НРД

Источник : <https://rusbonds.ru/news/20220603172900260843>

Минфин и ЦБ разработали механизм разблокировки активов российских инвесторов, замороженных за рубежом, через их обмен на активы иностранцев, заблокированные в России. Об этом 22 августа Владимиру Путину доложил министр финансов Антон Силуанов. Он оценил объем заблокированных средств в 1,5 трлн рублей у 3,5 млн россиян, добавив, что на первом этапе планируется разблокировать порядка 100 млрд рублей. ЦБ в ноябре прошлого года оценивал общий объем заблокированных российских активов в 5,7 трлн рублей, 20% из которых приходилось на активы розничных инвесторов.

Активы российских инвесторов за рубежом оказались фактически заблокированы больше года назад, после того как были введены первые санкции в ответ на «спецоперацию» и остановилось взаимодействие Национального расчетного депозитария и европейских Euroclear (Бельгия) и Clearstream (Люксембург). Санкции в отношении Национального расчетного депозитария (НРД) эту ситуацию зафиксировали. С тех пор инвесторы пытаются разблокировать свои активы, однако до сих пор известно лишь о единичных разрешениях на вывод активов частных инвесторов, которые выдало казначейство Бельгии.

При этом активы иностранных инвесторов в России в марте прошлого года также оказались заморожены на счетах типа «С», куда зачисляются и положенные к выплате иностранным акционерам дивиденды. Выводить деньги оттуда нельзя, а использовать можно только для ограниченного набора целей — например, на покупку ОФЗ. Именно

деньги на счетах «С», как объяснил ЦБ, и планируется использовать, чтобы выкупить у россиян замороженные ценные бумаги.

Источник: <https://www.forbes.ru/investicii/495106-cb-i-minfin-nasli-sposob-razblokirovat-aktivy-rossian-pocemu-on-mozet-ne-srabotat>

«СПБ биржа», которая до последнего времени была ключевой площадкой в России для торговли иностранными бумагами, попала в SDN-лист США 2 ноября. Тогда же биржа временно приостановила торги, заверив, что они будут возобновлены в понедельник 6 ноября, но этого не произошло: в этот день «СПБ биржа» сообщила о взаимодействии с российскими и иностранными контрагентами для налаживания процессов. Консультации займут не менее недели.

На протяжении всего периода заморозки активов в средствах массовой информации появлялась информация о возможных путях решения проблемы, но фактически все предложения оставались на уровне инициатив.

Блокировка бумаг на «СПБ бирже» из-за санкций США против торговой площадки в основном затронула квалифицированных инвесторов, которые держат около 80% от всего объема бумаг, рассказала председатель ЦБ Эльвира Набиуллина журналистам в кулуарах форума Finopolis-2023, передает корреспондент «Ведомостей». «Квалы» приняли на себя основной удар, так как розничным инвесторам с начала этого года запрещено покупать бумаги недружественных компаний.

При этом с 2022 г. российским инвесторам удалось избавиться от иностранных ценных бумаг на сумму около \$4 млрд, то есть риск сократился на эту сумму, акцентировала председатель ЦБ.

<https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2023/11/08/1004744-ot-sanktsii-protiv-spb-birzhi>

5. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ДОХОДНОГО, ЗАТРАТНОГО И СРАВНИТЕЛЬНОГО ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ

При определении справедливой стоимости необходимо руководствоваться положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

В соответствии с указанным ранее стандартом справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

Согласно п. 2 IFRS 13 справедливая стоимость - это рыночная оценка, а не оценка, формируемая с учетом специфики предприятия. По некоторым активам и обязательствам могут существовать наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация. По другим активам и обязательствам наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация могут отсутствовать. Однако цель оценки справедливой стоимости в обоих случаях одна и та же - определить цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена на дату оценки с точки зрения участника рынка, который удерживает актив или имеет обязательство).

Если цена на идентичный актив или обязательство не наблюдается на рынке, предприятие оценивает справедливую стоимость, используя другой метод оценки, который обеспечивает максимальное использование уместных наблюдаемых исходных данных и минимальное использование ненаблюдаемых исходных данных. Поскольку справедливая стоимость является справедливой оценкой, она определяется с использованием таких допущений, которые участники рынка использовали бы при определении стоимости актива или обязательства, включая допущения о риске. Следовательно, намерение предприятия удержать актив или урегулировать или иным образом выполнить обязательство не является уместным фактором при оценке справедливой стоимости.

Цель оценки справедливой стоимости заключается в том, чтобы определить цену, по которой проводилась бы операция на добровольной основе по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Оценка справедливой стоимости требует от предприятия выяснения всех указанных ниже моментов:

- конкретный актив или обязательство, являющееся объектом оценки (в соответствии с его единицей учета);
- в отношении нефинансового актива, исходное условие оценки, являющееся приемлемым для оценки (в соответствии с его наилучшим и наиболее эффективным использованием);
- основной (или наиболее выгодный) для актива или обязательства рынок;
- метод или методы оценки, приемлемые для определения справедливой стоимости, с учетом наличия данных для разработки исходных данных, представляющих допущения, которые использовались бы участниками рынка при

установлении цены на актив или обязательство, а также уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся эти исходные данные.

Оценка справедливой стоимости предполагает проведение операции по продаже актива или передаче обязательства:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства;
- при отсутствии основного рынка на рынке, наиболее выгодном для данного актива или обязательства.

Предприятию нет необходимости проводить изнуряющий поиск всех возможных рынков для идентификации основного рынка или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодного рынка, однако, оно должно учитывать всю информацию, которая является обоснованно доступной. При отсутствии доказательств обратного рынок, на котором предприятие вступило бы в сделку по продаже актива или передаче обязательства, считается основным рынком или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодным рынком.

При наличии основного рынка для актива или обязательства оценка справедливой стоимости должна представлять цену на данном рынке (такая цена либо является непосредственно наблюдаемой, либо рассчитывается с использованием другого метода оценки), даже если цена на другом рынке является потенциально более выгодной на дату оценки.

Предприятие должно иметь доступ к основному (или наиболее выгодному) рынку на дату оценки. Поскольку различные предприятия (и направления бизнеса в рамках таких предприятий), осуществляющие различные виды деятельности, могут иметь доступ к различным рынкам, основные (или наиболее выгодные) рынки для одного и того же актива или обязательства могут быть разными для различных предприятий (и направлений бизнеса в рамках таких предприятий). Следовательно, основной (или наиболее выгодный) рынок (и, соответственно, участников рынка) необходимо рассматривать с точки зрения предприятия, учитывая таким образом различия между и среди предприятий, осуществляющих различные виды деятельности.

Основные этапы определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

1. Выяснение конкретного типа финансовых инструментов.
2. Определение исходных условий оценки.
3. Определение исходных данных для методов оценки.
4. Применение методов оценки.

1. Выяснение конкретного типа собственных долевых инструментов предприятия (акций, долей и т.п.), являющихся объектом оценки (в соответствии с их единицей учета).

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Описании объекта оценки».

2. Определение исходных условий оценки.

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Анализ рынка».

3. Определение исходных данных для методов оценки.

Для того чтобы добиться наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости и раскрытия соответствующей информации, IFRS 13 устанавливает иерархию справедливой стоимости, которая делит исходные данные для метода оценки, используемые для оценки справедливой стоимости, на три уровня. Иерархия справедливой стоимости отдает наибольший приоритет котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств (исходные данные 1 Уровня) и наименьший приоритет ненаблюдаемым исходным данным (исходные данные 3 Уровня).

Наличие уместных исходных данных и их относительная субъективность могут повлиять на выбор приемлемых методов оценки. Однако иерархия справедливой стоимости отдает приоритет исходным данным для методов оценки, а не методам оценки, используемым для оценки справедливой стоимости.

Иерархия справедливой стоимости (иерархия данных)

1. *Исходные данные 1 Уровня* - это котированные цены (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым предприятие может получить доступ на дату оценки. Котированная цена на активном рынке представляет собой наиболее надежное доказательство справедливой стоимости и должна использоваться для оценки справедливой стоимости без корректировки всякий раз, когда она доступна.

Исходные данные 1 Уровня будут доступны для многих финансовых активов и финансовых обязательств, некоторые из которых могут быть обменены на многочисленных активных рынках (например, на различных биржах). Следовательно, особое внимание в пределах 1 Уровня уделяется определению следующего:

- основной рынок для актива или обязательства или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодный рынок для актива или обязательства;
- может ли предприятие участвовать в операции с активом или обязательством по цене данного рынка на дату оценки.

Исходные данные 1 Уровня должны корректироваться только в следующих случаях:

- когда предприятие удерживает большое количество аналогичных (но неидентичных) активов или обязательств (например, долговые ценные бумаги), которые оцениваются по справедливой стоимости, а котированная цена на активном рынке существует, но не является доступной в любой момент, для каждого из данных активов или обязательств по отдельности (то есть при условии наличия большого количества аналогичных активов или обязательств, удерживаемых предприятием, было бы трудно получить информацию о ценах для каждого отдельного актива или обязательства на дату оценки). В таком случае в качестве практического подручного средства предприятие может оценивать справедливую стоимость, используя альтернативный метод оценки, который не основывается исключительно на котированных ценах (например, матричное ценообразование). Однако использование альтернативного метода оценки приводит к получению оценки справедливой стоимости, которая относится к более низкому уровню в иерархии справедливой стоимости.

- когда котированная цена на активном рынке не представляет собой справедливую стоимость на дату оценки. Так может обстоять дело, когда, например, существенные события (такие как операции на рынке «от принципала к принципалу», торги на посредническом рынке или объявления) имеют место после закрытия рынка, но до наступления даты оценки. Предприятие должно установить и последовательно применять

политику идентификации таких событий, которые могут повлиять на оценки справедливой стоимости. Однако если котируемая цена корректируется с учетом новой информации, такая корректировка приводит к получению оценки справедливой стоимости, которая относится к более низкому уровню в иерархии справедливой стоимости.

- при оценке справедливой стоимости обязательства или собственного долевого инструмента предприятия с использованием котируемой цены на идентичную единицу, которая продается как актив на активном рынке, и такая цена должна корректироваться с учетом факторов, специфических для единицы или актива. Если корректировка котируемой цены актива не требуется, результатом будет получение оценки справедливой стоимости, относимой к 1 Уровню в иерархии справедливой стоимости. Однако любая корректировка котируемой цены актива приведет к получению оценки справедливой стоимости, относимой к более низкому уровню в иерархии справедливой стоимости.

2. *Исходные данные 2 Уровня* - это исходные данные, которые не являются котируемыми ценами, включенными в 1 Уровень, и которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства. Если актив или обязательство имеет определенный (договорной) период, исходные данные 2 Уровня должны быть наблюдаемыми для практически всего срока действия актива или обязательства. Исходные данные 2 Уровня включают следующее:

- котируемые цены на аналогичные активы или обязательства на активных рынках.
- котируемые цены на идентичные или аналогичные активы или обязательства на рынках, которые не являются активными.
- исходные данные, за исключением котируемых цен, которые являются наблюдаемыми для актива или обязательства, например:
 - ставки вознаграждения и кривые доходности, наблюдаемые с обычно котируемыми интервалами;
 - подразумеваемая волатильность;
 - кредитные спреды.
 - подтверждаемые рынком исходные данные.

Корректировки исходных данных 2 Уровня меняются в зависимости от факторов, специфических для актива или обязательства. Такие факторы включают следующее:

- состояние или местонахождение актива;
- степень, в которой исходные данные относятся к единицам, которые сопоставимы с активом или обязательством;
- объем или уровень деятельности на рынках, на которых наблюдаются эти исходные данные.

Корректировка исходных данных 2 Уровня, которые являются существенными для оценки в целом, может привести к получению оценки справедливой стоимости, которая относится к 3 Уровню в иерархии справедливой стоимости, если для корректировки используются существенные ненаблюдаемые исходные данные.

3. *Исходные данные 3 Уровня* - это ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства. Ненаблюдаемые исходные данные должны использоваться для оценки справедливой стоимости в том случае, если уместные наблюдаемые исходные данные не доступны, таким образом, учитываются ситуации, при которых наблюдается небольшая, при наличии таковой, деятельность на рынке в отношении актива или обязательства на дату оценки. Однако цель оценки справедливой стоимости остается прежней, то есть выходная цена на дату оценки с точки зрения участника рынка, который удерживает актив или имеет обязательство. Следовательно, ненаблюдаемые исходные данные должны отражать допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на актив или обязательство, включая допущения о риске.

Допущения о риске включают риск, присущий конкретному методу оценки, используемому для оценки справедливой стоимости (такому как модель ценообразования), и риск, присущий исходным данным метода оценки. Оценка, не включающая корректировку с учетом рисков, не будет представлять оценку справедливой стоимости, если участники рынка будут включать такую корректировку при установлении цены на актив или обязательство. Например, может возникнуть необходимость включить корректировку с учетом рисков при наличии значительной неопределенности оценки.

Применять ненаблюдаемые исходные данные следует, используя всю информацию, доступную в сложившихся обстоятельствах, которая может включать собственные данные предприятия. При разработке ненаблюдаемых исходных данных предприятие может начать со своих собственных данных, но оно должно корректировать эти данные, если обоснованно доступная информация указывает на то, что другие участники рынка использовали бы другие данные или существует какая-то информация, специфическая для предприятия, которая недоступна для других участников рынка (например, синергия, специфическая для предприятия). Предприятию нет необходимости прилагать чрезмерные усилия, чтобы получить информацию о допущениях участников рынка. Однако предприятие должно учитывать всю информацию о допущениях участников рынка, которая является обоснованно доступной. Ненаблюдаемые исходные данные, разработанные в соответствии с вышеописанной процедурой, считаются допущениями участников рынка и удовлетворяют цели оценки справедливой стоимости.

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Оценка справедливой стоимости объектов оценки».

4. Применение методов оценки.

При оценке справедливой стоимости необходимо использовать такие методы оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Тремя наиболее широко используемыми методами оценки являются рыночный подход, затратный подход и доходный подход.

В некоторых случаях приемлемым будет использование одного метода оценки (например, при оценке актива или обязательства с использованием котируемой цены на активном рынке для идентичных активов или обязательств). В других случаях приемлемым будет использование множественных методов оценки (например, так может обстоять дело при оценке единицы, генерирующей денежные средства). Если для оценки справедливой

стоимости используются множественные методы оценки, то результаты (то есть соответствующие показатели справедливой стоимости) должны оцениваться путем рассмотрения целесообразности диапазона значений, обозначенных данными результатами. Оценка справедливой стоимости - это значение в пределах такого диапазона, которое наиболее точно представляет справедливую стоимость в сложившихся обстоятельствах.

В соответствии с IFRS 13 при рыночном (сравнительном) подходе используются цены и другая уместная информация, генерируемая рыночными операциями с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.

Например, в методах оценки, совместимых с рыночным подходом, часто используются рыночные множители, возникающие из комплекта сопоставимых показателей. Множители могут находиться в одних диапазонах с другим множителем по каждому сопоставимому показателю. Для выбора надлежащего множителя из диапазона требуется использовать суждение с учетом качественных и количественных факторов, специфических для оценки.

Методы оценки, совместимые с рыночным подходом, включают матричное ценообразование. Матричное ценообразование - это математический метод, используемый преимущественно для оценки некоторых видов финансовых инструментов, таких как долговые ценные бумаги, не основываясь лишь на котируемых ценах на определенные ценные бумаги, а скорее на отношении ценных бумаг к другим котируемым ценным бумагам, используемым как ориентир.

В соответствии с IFRS 13 при использовании доходного подхода будущие суммы (например, потоки денежных средств или доходы и расходы) преобразовываются в единую сумму на текущий момент (то есть дисконтированную). При использовании доходного подхода оценка справедливой стоимости отражает текущие рыночные ожидания в отношении таких будущих сумм.

В соответствии с IFRS 13 при затратном подходе отражается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент для замены производительной способности актива (часто называемой текущей стоимостью замещения).

Оценка проведена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации № 217 н от 28.12.2015:

Организация должна оценивать справедливую стоимость актива или обязательства, используя те допущения, которые использовали бы участники рынка при установлении цены на данный актив или данное обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

При формировании данных допущений организации нет необходимости идентифицировать конкретных участников рынка. Вместо этого организация должна идентифицировать общие характеристики, которые отличают участников рынка, принимая во внимание факторы, специфичные для всего перечисленного ниже:

- (a) актива или обязательства;
- (b) основного (или наиболее выгодного) рынка для актива или обязательства; и
- (c) участников рынка, с которыми организация вступила бы в сделку на данном рынке.

68 Примеры рынков, на которых исходные данные могут быть наблюдаемыми для некоторых активов и обязательств (например, финансовых инструментов) включают биржевые рынки, дилерские рынки, рынки с брокерским посредничеством и рынки принципалов (см. пункт В34).

В34 Примерами рынков, на которых исходные данные могут быть наблюдаемыми в отношении некоторых активов и обязательств (например, финансовых инструментов), могут быть следующие:

(а) Биржевые рынки. На биржевом рынке информация о ценах закрытия является легкодоступной и, как правило, показательной в отношении справедливой стоимости. Примером такого рынка является Лондонская фондовая биржа.

(б) Дилерские рынки. На дилерском рынке дилеры всегда готовы торговать (покупать или продавать за свой собственный счет), обеспечивая тем самым ликвидность посредством использования своего капитала для поддержания запаса объектов, для которых они создают рынок. Как правило, информация о цене покупателя и цене продавца (представляющих цену, по которой дилер желает купить, и цену, по которой дилер желает продать, соответственно) является более доступной, чем информация о ценах закрытия. Внебиржевые рынки (цены для которых публикуются) являются дилерскими рынками. Дилерские рынки также существуют для других видов активов и обязательств, включая некоторые финансовые инструменты, товары и физические активы (например, бывшее в использовании оборудование).

(в) Рынки с брокерским посредничеством. На рынке с брокерским посредничеством брокеры стараются свести покупателей с продавцами, но не готовы торговать за свой собственный счет. Другими словами, брокеры не используют свой капитал для поддержания запаса объектов, для которых они создают рынок. Брокер знает цены, предлагаемые и запрашиваемые соответствующими сторонами, но каждая из сторон, как правило, не знает ценовые требования другой стороны. Информация о ценах завершившихся сделок иногда бывает доступной. Рынки с брокерским обслуживанием включают в себя электронные коммуникационные сети, в которых сводятся заявки на покупку и продажу, а также рынки коммерческой и жилой недвижимости.

(г) Рынки принципалов. На рынке принципалов сделки, как первичная продажа, так и вторичная перепродажа, осуществляются сторонами самостоятельно, без посредников. Лишь небольшой объем информации о таких сделках может быть общедоступным.

В тех случаях, когда цена на идентичный актив или обязательство не является наблюдаемой на рынке, организация оценивает справедливую стоимость, используя другой метод оценки, который обеспечивает максимальное использование релевантных наблюдаемых исходных данных и минимальное использование ненаблюдаемых исходных данных. Поскольку справедливая стоимость является оценкой, основанной на рыночных данных, она определяется с использованием таких допущений, которые участники рынка приняли бы во внимание при определении цены актива или обязательства, включая допущения о риске. Следовательно, намерение организации удержать актив или урегулировать или иным образом исполнить обязательство не имеет значения при оценке справедливой стоимости. (п.3)

Обязательства и долевые инструменты, удерживаемые другими сторонами в качестве активов

П. 37 Если ценовая котировка в отношении передачи идентичного или аналогичного обязательства либо собственного долевого инструмента организации недоступна и идентичный объект удерживается другой стороной в качестве актива, организация должна оценить справедливую стоимость данного обязательства или долевого инструмента с позиций участника рынка, который удерживает этот идентичный объект в качестве актива, на дату оценки.

П. 38 В таких случаях организация должна оценивать справедливую стоимость обязательства или долевого инструмента следующим образом:

(а) используя ценовую котировку на активном рынке в отношении идентичного объекта, удерживаемого другой стороной в качестве актива, если доступна информация об этой цене;

(b) при отсутствии информации о такой цене, используя другие наблюдаемые исходные данные, такие как ценовая котировка на рынке, который не является активным для идентичного объекта, удерживаемого другой стороной в качестве актива;

(с) при отсутствии информации о наблюдаемых ценах, описанных в подпунктах (а) и (b), используя другой метод оценки, такой как:

(i) доходный подход (например, расчет приведенной стоимости, учитывающий будущие денежные потоки, которые участник рынка ожидал бы получить от обязательства или долевого инструмента, которые он удерживает в качестве актива);

(ii) рыночный подход (например, используя ценовые котировки в отношении аналогичного обязательства или долевого инструмента, удерживаемых другими сторонами в качестве активов).

П. 39 Организация должна корректировать ценовую котировку в отношении обязательства или собственного долевого инструмента организации, удерживаемого другой стороной в качестве актива, только если имеют место специфичные для этого актива факторы, которые неприменимы к оценке справедливой стоимости указанного обязательства или долевого инструмента. Организация должна удостовериться, что цена актива не отражает влияния ограничения, предотвращающего продажу данного актива. Некоторые факторы, которые могут указывать на тот факт, что ценовая котировка актива должна быть скорректирована, включают следующее:

(а) Ценовая котировка актива относится к аналогичному (но не идентичному) обязательству или долевого инструменту, удерживаемому другой стороной в качестве актива. Например, обязательство или долевого инструмент может иметь какую-то особую характеристику (например, кредитоспособность эмитента), отличную от той, которая отражена в справедливой стоимости аналогичного обязательства или долевого инструмента, удерживаемого в качестве актива.

(b) Единица учета, принятая для актива, отличается от единицы учета, принятой для обязательства или долевого инструмента. Например, применительно к обязательствам в некоторых случаях цена на актив отражает комбинированную цену пакета, включающего как суммы к получению от эмитента, так и предоставленные третьей стороной средства повышения кредитного качества. Если единица учета в отношении обязательства не является таковой в отношении указанного комбинированного пакета, то целью оценки является определение справедливой стоимости обязательства эмитента, а не справедливой стоимости комбинированного пакета. Таким образом, в подобных случаях организации необходимо было бы скорректировать наблюдаемую цену на соответствующий актив, чтобы исключить эффект от средств повышения кредитного качества, предоставленных третьей стороной.

6. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ

6.1. ВЫБОР ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПОДХОДОВ И МЕТОДОВ ОЦЕНКИ

Последовательность определения стоимости объекта оценки, обоснование выбора используемых подходов к оценке и методов в рамках каждого из применяемых подходов; отказ от использования подхода к оценке следует прокомментировать

Согласно ФСО V, при проведении оценки используются сравнительный, доходный и затратный подходы. Данные положения не противоречат представленным выше подходам к определению справедливой стоимости изложенным в Международном стандарте финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

При применении каждого из подходов к оценке используются различные методы оценки. *Оценщик может применять методы оценки, не указанные в федеральных стандартах оценки, с целью получения наиболее достоверных результатов оценки.*

В процессе оценки оценщик рассматривает возможность применения всех подходов к оценке, в том числе для подтверждения выводов, полученных при применении других подходов. При выборе подходов и методов оценки оценщику необходимо учитывать специфику объекта оценки, цели оценки, вид стоимости, достаточность и достоверность исходной информации, допущения и ограничения оценки. Ни один из подходов и методов оценки не является универсальным, применимым во всех случаях оценки. *В то же время оценщик может использовать один подход и метод оценки, если применение данного подхода и метода оценки приводит к наиболее достоверному результату оценки с учетом доступной информации, допущений и ограничений проводимой оценки.*

Анализ возможности применения затратного подхода.

В общем случае, применение затратного подхода носит ограниченный характер, и данный подход, как правило, применяется, когда прибыль и (или) денежный поток не могут быть достоверно определены, но при этом доступна достоверная информация об активах и обязательствах организации, ведущей бизнес. Возможности использования затратного подхода при оценке вторичных финансовых инструментов, ограничены по причине того, что общий результат инвестирования по такому продукту зависит от финальной цены базового актива и не зависит от ее значений внутри периода, а значит и от структуры активов и обязательств базового актива.

Анализ возможности применения доходного подхода.

Доходный подход считается наиболее приемлемым с точки зрения инвестиционных мотивов, поскольку под стоимостью предприятия в нем понимается оценка потока будущих доходов. Доходный подход предполагает, что потенциальный инвестор не заплатит за

данный бизнес сумму, большую, чем текущая стоимость будущих доходов от этого финансового инструмента. Возможности использования доходного подхода при оценке вторичных финансовых инструментов, в текущей политической и экономической ситуации, ограничены по причине наличия существенной неопределенности в принципиальной возможности получения соответствующих доходов.

Анализ возможности применения сравнительного подхода.

В соответствии с ФСО V, сравнительный подход представляет собой совокупность методов оценки, основанных на сравнении объекта оценки с идентичными или аналогичными объектами (аналогами). Сравнительный подход основан на принципах ценового равновесия и замещения..

В рамках сравнительного подхода применяются различные методы, основанные как на прямом сопоставлении оцениваемого объекта и объектов-аналогов, так и методы, основанные на анализе статистических данных и информации о рынке объекта оценки.

Применительно к оценке ценных бумаг в рамках сравнительного подхода можно выделить следующие методы («Оценка стоимости активов и бизнеса» под редакцией М.А. Федотовой, Москва-Юрайт, 2021 г.):

Экспертный. Специалисты по имеющим трендам и возможным направлениям изменения стоимости ценных бумаг дают экспертные оценки и их обобщение.

Аналитический. Дается системный анализ составных элементов стоимости ценной бумаги и на основании учета факторов, влияющих на значение каждого элемента.

Статистический. Применяется статистический анализ с использованием присущих ему параметров - средних величин, индексов, дисперсий, вариаций, корреляций, регрессий и т.д.

Индексный. Определяются тенденции изменения конъюнктуры рынка ценных бумаг на основе определения и анализа различных индикаторов.

Нормативно-параметрический. По инвестиционным характеристикам ценной бумаги задается диапазон значений, которому соответствует определенное количество баллов. Сумма баллов определяет уровень цены.

Моделирования. Составление моделей, схематично отражающих влияние различных факторов на уровень цен.

В базовом варианте в качестве справедливой стоимости используется цена (последняя цена предложения), раскрываемая информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) или аналогичных платформах на дату определения справедливой стоимости.

6.2. РАСЧЕТ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ

В качестве базового показателя для расчета справедливой стоимости оцениваемых облигаций возможно использовать значения цены (последняя цена предложения), раскрываемой биржами, информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) или аналогичных платформах на дату определения справедливой стоимости.

Исходя из анализа количественных и качественных характеристик объекта оценки, а так же существующих политических и экономических факторов, заключающихся в блокировке возможности реализации оцениваемых ценных бумаг, целесообразно представить коэффициент корректировки последней опубликованной цены в виде композиции ряда частных коэффициентов, учитывающих влияние на справедливую стоимость актива различных факторов, а именно коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг).

Фактически приведенную выше зависимость возможно представить в уточненном виде:

Для акций:

$$PCo = K * (1 - K_1) * K_v, \text{ где}$$

- **K** - котировка
- **K₁** – коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг) (далее по тексту «дисконт», «скидка»);
- **K_v** – курс национальной валюты к валюте, в которой номинированы ценные бумаги.

Для облигаций

Фактически приведенную выше зависимость возможно представить в уточненном виде:

$$PCo = N \times K * (1 - K_1) * K_v, \text{ где}$$

- **N** - номинальная стоимость облигации, подлежащая погашению в конце периода ее обращения;
- **K** - котировка, % от номинала
- **K₁** – коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг) (далее по тексту «дисконт», «скидка»);
- **K_v** – курс национальной валюты к валюте, в которой номинированы ценные бумаги.

Коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг).

Цена котировки оцениваемых акций *отражает справедливую стоимость на активном рынке.*

Активный рынок-рынок, на котором сделки в отношении определенного актива или обязательства осуществляются с достаточной частотой и в достаточном объеме, чтобы обеспечивать информацию о ценах на постоянной основе.²

Учет, хранение и обслуживание иностранных ценных бумаг, в том числе оцениваемых акций, осуществляется через Национальный расчетный депозитарий (НРД). Евросоюз ввел санкции против Национального расчетного депозитария (НРД). На дату оценки данная блокировка сохраняется. Спрогнозировать дальнейшие действия и дату снятия санкций, ввиду неустойчивой политической и экономической ситуации, невозможно. Таким образом, рынок оцениваемых ценных бумаг является неактивным.

Сложившиеся обстоятельства должны учитываться при определении справедливой стоимости объекта оценки.

Оценщик использовал всю информацию, доступную в сложившихся обстоятельствах.

Коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых акций (блокировка ценных бумаг) определялся по данным внебиржевого рынка России.

Виды внебиржевого рынка:

неорганизованный — это свободный рынок, где покупатели и продавцы самостоятельно находят друг друга, могут устанавливать на свои активы любые цены и сроки исполнения сделок, не требуя гарантов сделки, и допускать любые отступления от принятых правил торгов. Сделки на таком рынке могут быть крайне опасны и закончиться потерей средств, если не повезет столкнуться с мошенниками;

организованный — это внебиржевой рынок, где есть определенные требования, хотя и сохраняющий некоторые послабления для продавцов и покупателей. Сделки на нем заключаются с помощью профессиональных посредников — например, через брокеров, инвестиционные фонды или банки. У Московской биржи есть площадка для организованных внебиржевых торгов MOEX Board, на которой инвесторы могут торговать ценными бумагами, как имеющими, так и не имеющими листинга на Московской бирже.

Внебиржевой рынок предназначен для опытных инвесторов. На нем заключают крупные сделки с большими объемами акций или облигаций. Неквалифицированным инвесторам доступны простые покупки или продажи тех же инструментов, что и на бирже.

Центробанк России заявляет, что инвесторы могут продавать актив на внебиржевом рынке как через брокера, так и самостоятельно.

Брокеры внебиржевого рынка:

- **Финам** - уникальный сервис торговли заблокированными иностранными ценными бумагами

² МФСО 13

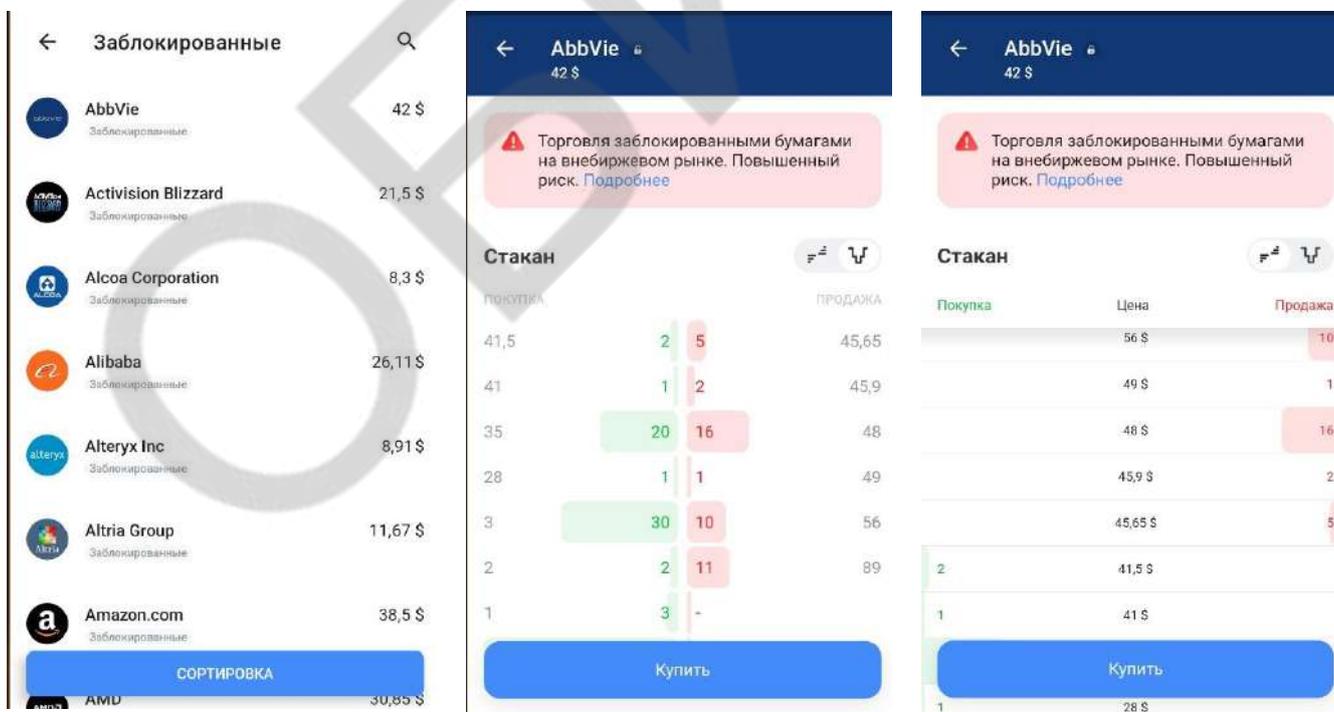
- БКС - аналогичный но менее технологичный сервис
- ВТБ брокер - внебиржевые сделки через банк ВТБ
- Открытие брокер - много бюрократии но такой сервис есть
- Сбербанк брокер - регулярные блокировки сервисов

https://allfinancelinks.com/otc_market#brokers_otc

6.2.1. Анализ источников информации

При изучении деятельности брокеров, большинство вообще не готовы проводить внебиржевые сделки по заблокированным ценным бумагам, несколько ведущих брокеров готовы организовать внебиржевую сделку, исключительно по индивидуальной заявке на продажу или покупку заблокированных ценных бумаг (БКС, Альфа Капиталл, Цифра брокер и тп.) и только 2 брокера Тинькофф и Финам запустили организованные площадки на своих интернет ресурсах и мобильных приложениях.

Площадка реализованная в октябре 2022 г в приложении «Тинькофф инвестиции» имеет ряд неудобств пользования и совсем не информативная: нельзя понять какая цена ценной бумаги установлена - цена предложения, спроса или цена сделки, нет информации о дате формирования такой цены, дате последней сделки, так же нет понимания об объемах продаж конкретной заблокированной ценной бумагой. Количество объявленных бумаг, торгуемых на данной площадке по состоянию на дату оценки составляет 118 уникальных ISINов. Площадка по внебиржевой торговле заблокированных иностранных ценным бумаг реализована только в мобильном приложении «Тинькофф Инвестиции».

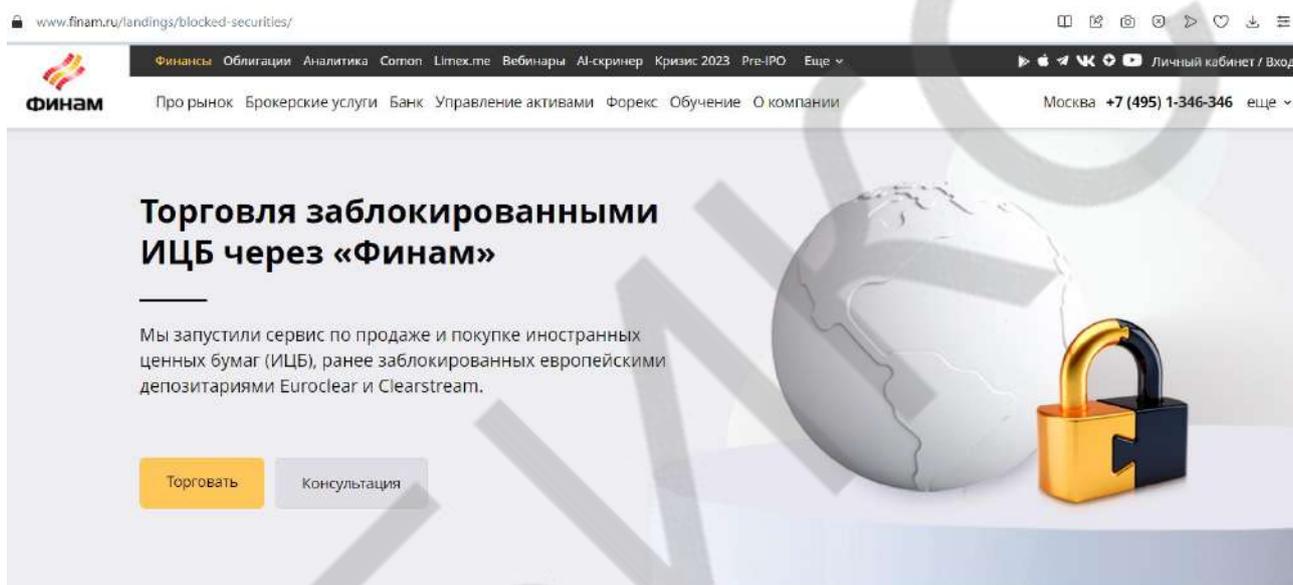


Источник: мобильное приложение на Android «Тинькофф Инвестиции»

В качестве источника информации для оценки справедливой стоимости, рыночной стоимости или для расчета дисконта (скидки) на заблокированные иностранные ценные бумаги данный источник не может быть принят как достоверный. Оценщик не использует данные «Тинькофф Инвестиции» в своих расчетах.

Наиболее информативной торговой внебиржевой площадкой по продаже/покупке заблокированных иностранных ценных бумаг на сегодняшний день является реализованный продукт от брокера Финам: Трейдинг.Финам (<https://trading.finam.ru>).

О возможностях, функциях и доступности данного инструмента, для торговли заблокированными иностранными ценными бумагами, информация взята с сайта Финам.



Источник: <https://www.finam.ru/landings/blocked-securities/>

www.finam.ru/landings/blocked-securities/

Добавляйте реакции и редактируйте

Как определить цену заблокированной ИЦБ

- Вы сами выставляете цену при покупке/продаже заблокированных бумаг
- В торговой системе будет указана минимальная или максимальная цена
- Сделки проводятся в рублях

Какие заблокированные иностранные акции возможно продать

Клиентам «Финама» доступны сделки с заблокированными на СПБ Бирже иностранными акциями.

amazon | JPMorgan Chase & Co. | Tesla, Inc. | Alphabet, Inc. | Adobe Incorporated

Торговать

Список доступных бумаг будет расширяться.

Источник: <https://www.finam.ru/landings/blocked-securities/>

www.finam.ru/landings/blocked-securities/

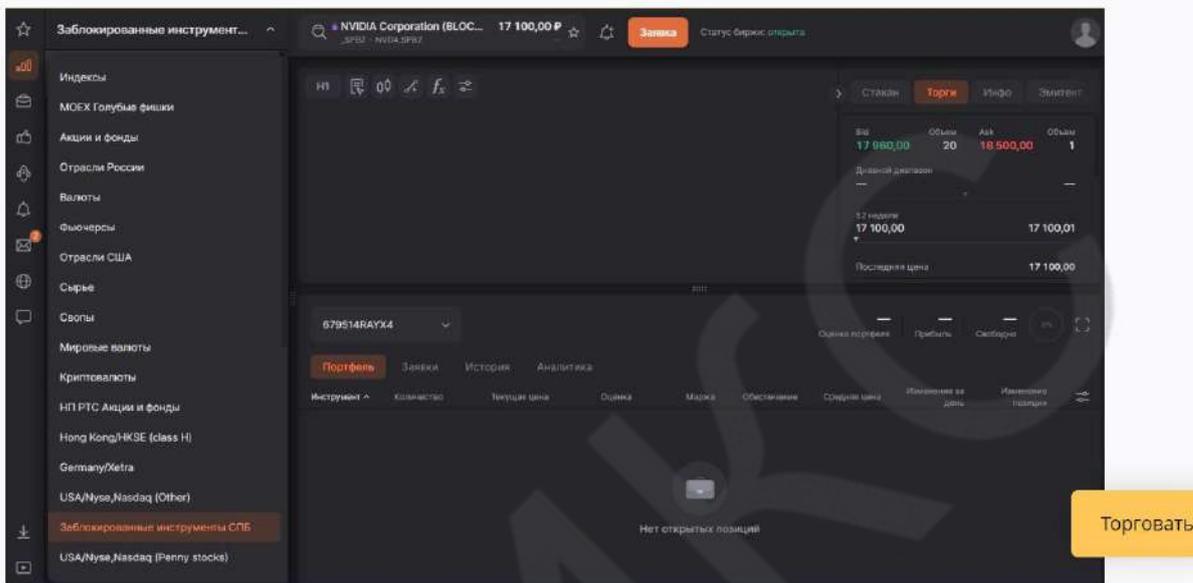
Кому доступны сделки с заблокированными ИЦБ

Продажа	Покупка
Физическое лицо обязано быть гражданином РФ	Физическое лицо обязано быть гражданином РФ
Физическое лицо со статусом налогового резидента РФ	Физическое лицо со статусом налогового резидента РФ
Доступно только клиентам с Единым счетом	Доступно только клиентам с Единым счетом
Необходимо подписать согласие в личном кабинете	Необходимо подписать согласие в личном кабинете
Время торгов: 11:00–15:00 по мск	Время торгов: 11:00–15:00 по мск
Расчеты по сделке в режиме «Т+2» <i>i</i>	Расчеты по сделке в режиме «Т+2» <i>i</i>
Недоступно на ИИС	Недоступно на ИИС
Статус квалифицированного инвестора не требуется	Требуется статус квалифицированного инвестора
Торговать Консультация	Торговать Консультация

Источник: <https://www.finam.ru/landings/blocked-securities/>

Операции с заблокированными ИЦБ доступны в торговом терминале FinamTrade

Найти заблокированные ИЦБ в FinamTrade просто. Зайдите в FinamTrade со своим логином и паролем — перейдите в раздел «Рынки» — выберите группу «Заблокированные инструменты СПб».



Источник: <https://www.finam.ru/landings/blocked-securities/>



Как получить доступ к торговле заблокированными ИЦБ

- Перейдите в личный кабинет
- Перейдите в раздел «Услуги» > «Операции с ценными бумагами» (в мобильной версии «Брокерские операции»), выберите «Торговые операции с заблокированными ИЦБ».
- Ознакомьтесь с информацией и подпишите согласие с рисками.

Клиент другого брокера?

Торговля заблокированными ИЦБ доступна клиентам других брокеров. Переведите свой портфель в «Финам» — и получите специальные условия:

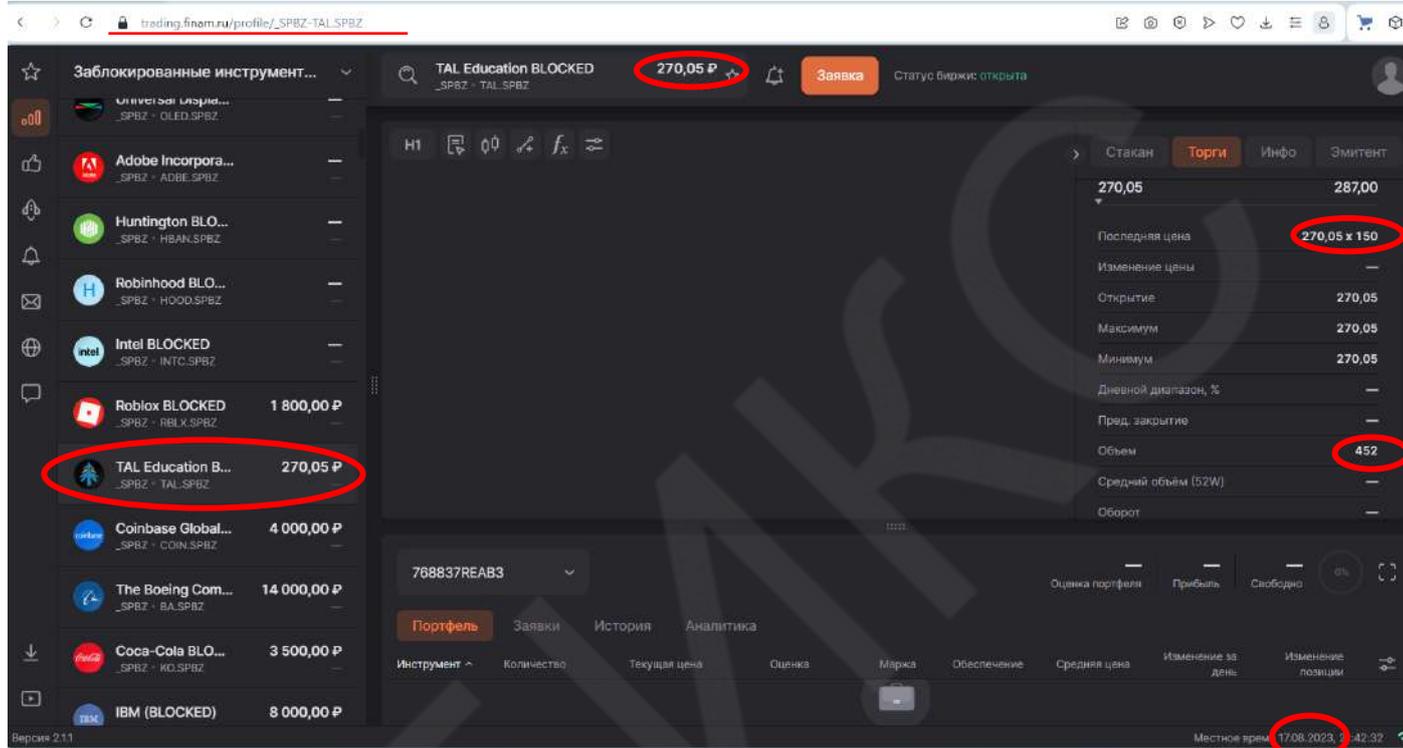


Источник: <https://www.finam.ru/landings/blocked-securities/>

Количество объявленных бумаг, торгуемых на данной площадке по состоянию на дату оценки составляет более 300 уникальных ISIN и пополняется практически ежедневно. Дата запуска данного продукта – июнь 2023 г. Данная торговая площадка имеет привычный

брокеру и частному инвестору интерфейс. Есть информация о последней цене сделки, объеме продаж, дате свершения сделки и т.п. Торги проходят ежедневно понедельник-пятница с 11.00 по 15.00 по московскому времени. Площадка по внебиржевой торговле заблокированных иностранных ценным бумаг реализована как на стационарном компьютере, а так же в мобильном приложении «Трейдинг.Финам».

Пример:



Источник: https://trading.finam.ru/profile/_SPBZ-TAL.SPBZ

С точки зрения практики оценки, Федеральных стандартов оценки и стандартов СРО, данные от брокера Финам: Трейдинг.Финам (<https://trading.finam.ru>), при оценке справедливой стоимости, рыночной стоимости и определения дисконта (скидки) по заблокированным иностранным ценным бумагам, может быть использован в качестве надежного и достоверного источника информации.

Исходя их анализа деятельности ведущих брокеров России (БКС, Альфа Капитал, Тинькофф Инвестиции, Цифра Брокер, ОЛМА, Финам и т.п.) Оценщик в своих расчетах использует достоверную и открытую информацию внебиржевой площадки Трейдинг.Финам (<https://trading.finam.ru>) от Финам.

При определении биржевых котировок, Оценщик использует общедоступные источники информации, в первую очередь данные биржи, на которых котируются оцениваемые бумаги (<https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://www.bloomberg.com>) или информационно-аналитические сайты биржевых рынков (<https://ru.investing.com>, <https://finance.yahoo.com>).

№ п/п	ISIN	Эмитент	Источник внебиржевой котировки	Источник
1	US00287Y1091	AbbVie Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-ABBV-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:ABBV
2	US00724F1012	Adobe Incorporated	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-ADBE-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/adbe
3	US0079031078	Advanced Micro Devices	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-AMD-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/amd
4	US0138721065	Alcoa	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-AA-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:AA
5	US01609W1027	Alibaba	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BABA-RM.MMBZ	https://ru.investing.com/equities/alibaba
6	US02079K1079	Alphabet	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-GOOG-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/goog
7	US02079K3059	Alphabet Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-GOOG-RM.MMBZ	https://ru.investing.com/equities/google-inc
8	US0231351067	Amazon.com, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-AMZN-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/amzn
9	US03743Q1085	APA Corporation	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-APA-RM.MMBZ	https://ru.investing.com/equities/apache-corp
10	US0378331005	Apple. Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-AAPL-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/aapl
11	US00206R1023	AT&T	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-T-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:T
12	US0567521085	Baidu	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BIDU-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/bidu
13	US0605051046	Bank of America	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BAC-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:BAC
14	US0900401060	Bilibili	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BILI-RM.MMBZ?ysclid=m2tjpdzp1h224162857	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/bili
15	US09062X1037	Biogen	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BIIB-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/biib
16	US8522341036	Block Inc	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-SQ-RM.MMBZ	https://ru.investing.com/equities/square-inc
17	US1101221083	Bristol-Myers	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BMY-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:BMJ
18	US1491231015	Caterpillar Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-CAT-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:CAT
19	US1667641005	Chevron	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-CVX-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:CVX
20	US1729674242	Citigroup Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-C-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:C
21	US1912161007	Coca-Cola	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-KO-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:KO
22	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-COIN-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/coin
23	US21077C3051	ContextLogic	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-WISH-RM.MMBZ	https://ru.investing.com/equities/contextlogic?ysclid=m2c21cffri676883105
24	US2270461096	Crocs	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-CROX-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/crox
25	US2473617023	Delta Air Lines. Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-DAL-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:DAL
26	US25400W1027	Digital Turbine	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-APPS-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/apps
27	US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-XOM-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:XOM
28	US31428X1063	FedEx Corporation	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-FDX-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:FDX
29	US3377381088	Fiserv Inc	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-FI-RM.MMBZ	https://ru.investing.com/equities/fiserv-inc
30	US3453708600	Ford Motor Company	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-F-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:F
31	US3647601083	Gap	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-GPS-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:GPS
32	US37045V1008	General Motors	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-GM-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:GM

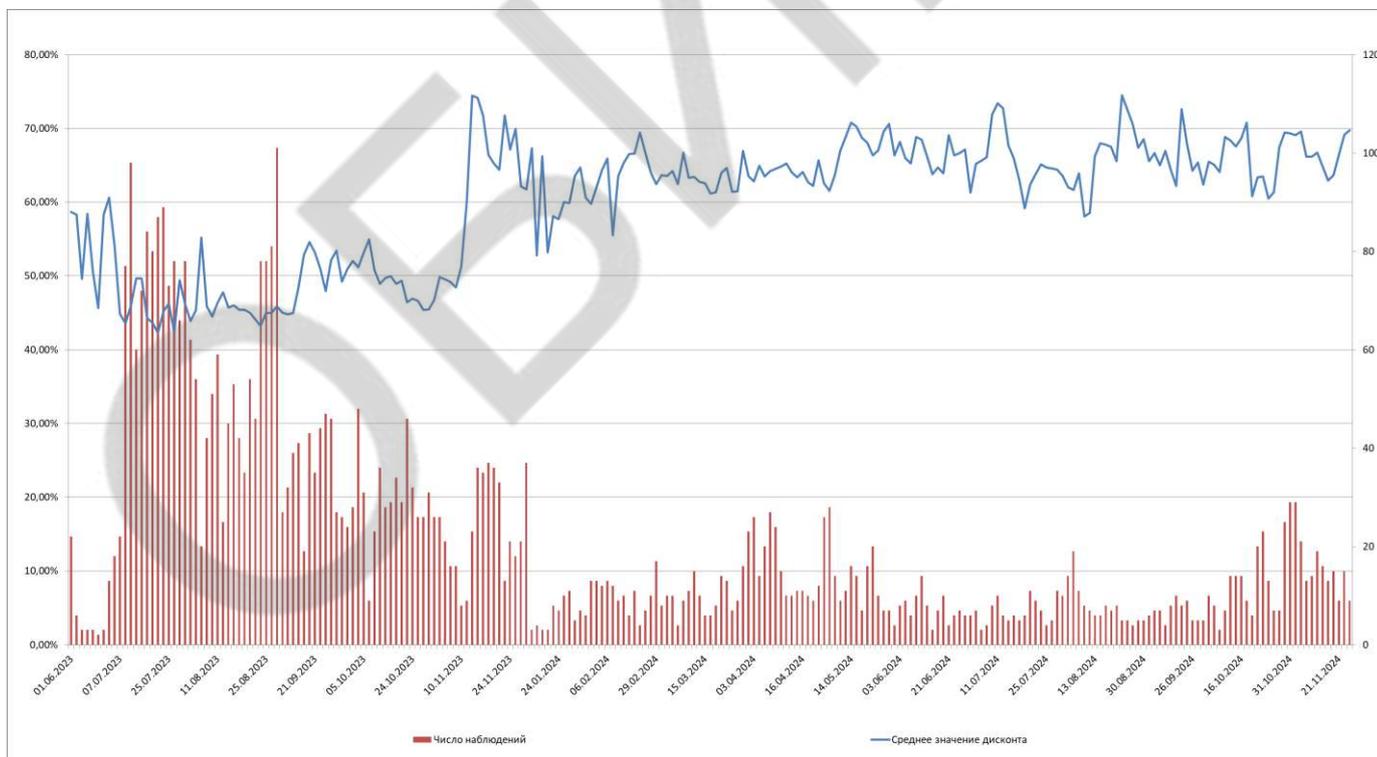
№ п/п	ISIN	Эмитент	Источник внебиржевой котировки	Источник
33	US4234031049	Hello Group	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-MOMO-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/momo
34	US4592001014	IBM	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-IBM-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:IBM
35	US47215P1066	JD.com	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-JD-RM.MMBZ	https://ru.investing.com/equities/jd.com-inc-adr?ysclid=m2538jvzao791157778
36	US50202M1027	Li Auto	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-LI-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/li
37	US58933Y1055	Merck & Co.. Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-MRK-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:MRK
38	US5951121038	Micron Technology, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-MU-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/mu
39	US5949181045	Microsoft	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-MSFT-RM.MMBZ	https://ru.investing.com/equities/microsoft-corp-earnings
40	US5949724083	MicroStrategy Incorporated	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-MSTR-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/mstr
41	US64110L1061	Netflix, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-NFLX-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/nflx
42	US65339F1012	NextEra Energy	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-NEE-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:NEE
43	US67066G1040	NVIDIA Corporation	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-NVDA-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/nvda
44	US92556H2067	Paramount	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-PARA-RM.MMBZ?ysclid=m2tjpdzp1h224162857	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/para
45	US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-PYPL-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/pypl
46	US7134481081	PepsiCo	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-PEP-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/pep
47	US7170811035	Pfizer Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-PFE-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:PFE
48	US7181721090	Philip Morris International Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-PM-RM.MMBZ	https://ru.investing.com/equities/philip-morris-intl
49	US7475251036	QUALCOMM	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-QCOM-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/qcom
50	US8552441094	Starbucks	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-SBUX-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/sbux
51	US8740391003	Taiwan Semiconductor	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-TSM-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:TSM
52	US8740541094	Take-Two	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-TTWO-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/ttwo
53	US8740801043	TAL Education	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-TAL-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:TAL
54	US88160R1014	Tesla, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-TSLA-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/tsla
55	US0970231058	The Boeing Company	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BA-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:BA
56	US2546871060	The Walt Disney Company	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-DIS-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:DIS
57	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-UBER-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:UBER
58	US92343V1044	Verizon Communications	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-VZ-RM.MMBZ	https://ru.investing.com/equities/verizon-communications
59	US92532F1003	Vertex	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-VRTX-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/vrtx
60	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-VIPS-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:VIPS
61	US9497461015	Wells Fargo	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-WFC-RM.MMBZ	https://www.nyse.com/quote/XNYS:WFC
62	US9581021055	Western Digital	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-WDC-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/wdc
63	US98980L1017	Zoom Video	https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-ZM-RM.MMBZ	https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/zm

6.2.2. АНАЛИЗ УРОВНЯ ДИСКОНТА ПРИ ОЦЕНКЕ ЗАБЛОКИРОВАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Сбор и анализ данных для определения величины дисконта (скидки) с целью ее дальнейшего применения в расчетах справедливой стоимости заблокированных ценных бумаг, составляющих имущество паевых инвестиционных фондов, начался 01 июня 2023 года. В период с 01.06.2023 по 31.10.2024 (545 дней) была собрана информация по 331 случайному дню внебиржевой и биржевой торговли, собрана история торгов ценными бумагами 299-ти эмитентов, торгующихся одновременно на внебиржевом и биржевом рынках.

В одни и те же дни было проведено 4881 наблюдение за котировками заблокированных ценных бумаг на внебиржевом рынке в России на площадке Трейдинг.Финам в разделах «Заблокированные инструменты СПБ», «Заблокированные инструменты ММБ» и 4881 наблюдение за котировками этих же ценных бумаг, по итогам биржевых торгов преимущественно на Нью-Йоркской фондовой биржи (New York Stock Exchange, NYSE) и Фондовой биржи NASDAQ (National Associations of Securities Dealers Automate Quotations). Количество наблюдаемых пар сделок/предложений на внебиржевом и биржевом рынках, а так же уровень скидки (дисконта) по заблокированным ценным бумагам приведены на Графике 1:

График 1



Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.
Расчеты ОБИКС

Как видно на графике, в изучаемый период наблюдаются 5 ярко выраженных периода:

1 период - с 01.06.2023 по 27.06.2023 года - становление и начало торговли на внебиржевой площадке Трейдинг.Финам (<https://trading.finam.ru>) «Заблокированные инструменты СПБ»;

2 период – с 03.07.2023 по 03.11.2023 года - стабильная торговля со средним уровнем дисконта без резких изменений на внебиржевой площадке Трейдинг.Финам (<https://trading.finam.ru>) «Заблокированные инструменты СПБ»;

3 период – с 10.11.2023 по 29.11.2023 года – резкое изменение среднего дисконта в связи с введением санкций против СПБ Биржи на внебиржевой площадке Трейдинг.Финам (<https://trading.finam.ru>) «Заблокированные инструменты СПБ»;

4 период – с 08.01.2024 по 07.05.2024 – начало торговли на внебиржевой площадке Трейдинг.Финам (<https://trading.finam.ru>) «Заблокированные инструменты ММВБ», в связи с приостановкой торговли на внебиржевой площадке «Заблокированные инструменты СПБ» и изменение объемов торговли с незначительным снижением среднего уровня дисконта, относительно 3 периода.

5 период – с 08.05.2024 по 26.11.2024 – окончание приема заявок на обмен заблокированных ценных бумаг по Указу №844 характеризуется резким скачком вверх уровня дисконта относительно 4 периода, введены санкции против Московской биржи.

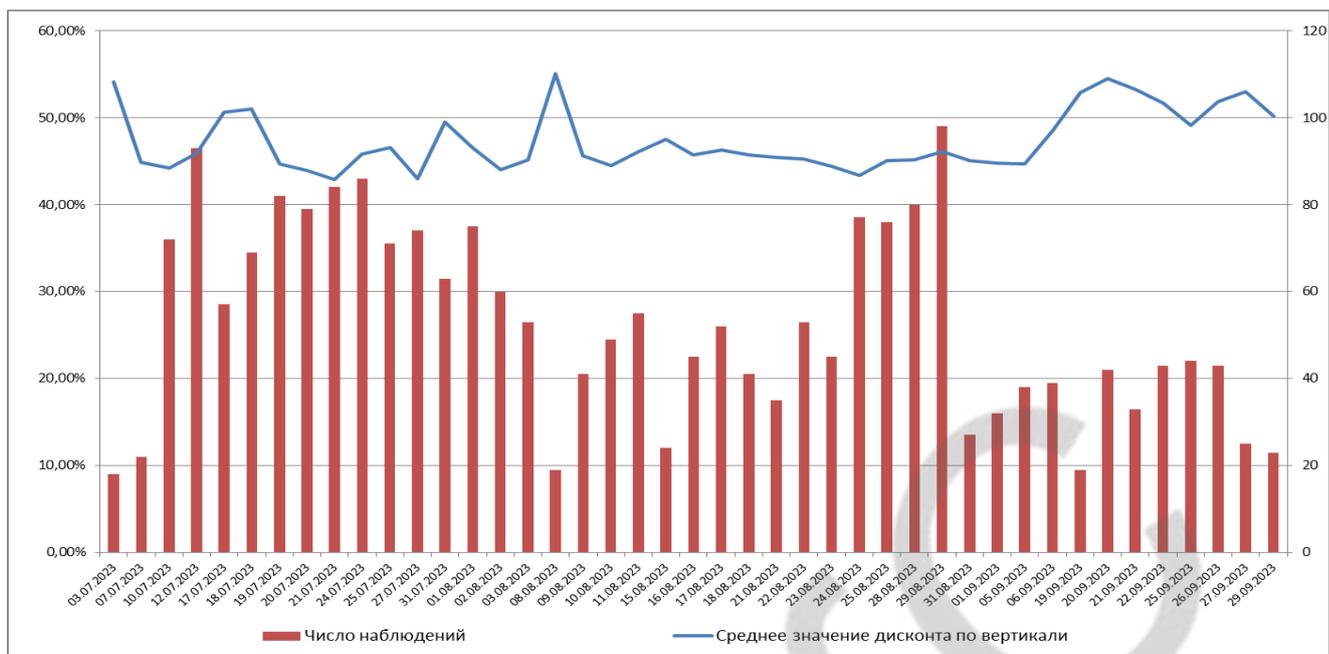
Для удобства расчетов и наглядности данных, дальнейшая аналитика будет строиться поквартально, начиная с 3 квартала 2023 года, что попадает под начало обязательного проведения работ по оценке заблокированных ценных бумаг, составляющих имущество паевых инвестиционных фондов, с целью формирования новых фондов типа «ЗПИФ-А» по распоряжению Центрального банка.

3 квартал 2023 года

В 3-м квартале 2023 года за 41 случайных дней внебиржевой и биржевой торговли была собрана история торгов ценными бумагами 209-ти эмитентов, торгующихся одновременно на внебиржевом и биржевом рынках.

В одни и те же дни были проведены 2216 наблюдений за котировками заблокированных ценных бумаг на внебиржевом рынке в России на площадке Трейдинг.Финам в разделе «Заблокированные инструменты СПБ» и 2216 наблюдений за котировками этих же ценных бумаг, по итогам биржевых торгов на Нью-Йоркской фондовой биржи (New York Stock Exchange, NYSE) и Фондовой биржи NASDAQ (National Associations of Securities Dealers Automate Quotations). Количество наблюдаемых пар сделок/предложений на внебиржевом и биржевом рынках, а так же уровень скидки (дисконта) по заблокированным ценным бумагам в 3-м квартале 2023 г. приведены на Графике 2:

График 2



Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.

Расчеты ОБИКС

При анализе рынка внебиржевой и биржевой торговли по иностранным заблокированным ценным бумагам, нами определено, что средний размер дисконта (скидки) в 3-м квартале составил 47,23%. Основные расчетные и статистические показатели исследования приведены в таблице ниже.

№ п/п	Показатель	Значение
1	Наблюдаемый период	3 квартал 2023
2	Среднее значение дисконта по вертикали	47,23%
3	Медиана	47,99%
4	Среднее значение дисконта по горизонтали	47,28%
5	Стандартное отклонение по выборке	0,0838
6	Среднеарифметическое значение	0,4723
7	Коэффициент вариации	17,74%
8	Число наблюдений	2216
9	Доля наблюдений из общего количества	55%
10	Наблюдаемый период, в днях	89
11	Количество дней наблюдений	41
12	Доля дней наблюдений в наблюдаемом периоде	46%
13	Количество эмитентов в наблюдаемом периоде	209
14	Среднее значение дисконта в июле 2023	46,39%
15	Среднее значение дисконта в августе 2023	45,66%
16	Среднее значение дисконта в сентябре 2023	50,20%

Расчеты ОБИКС

Примечание:

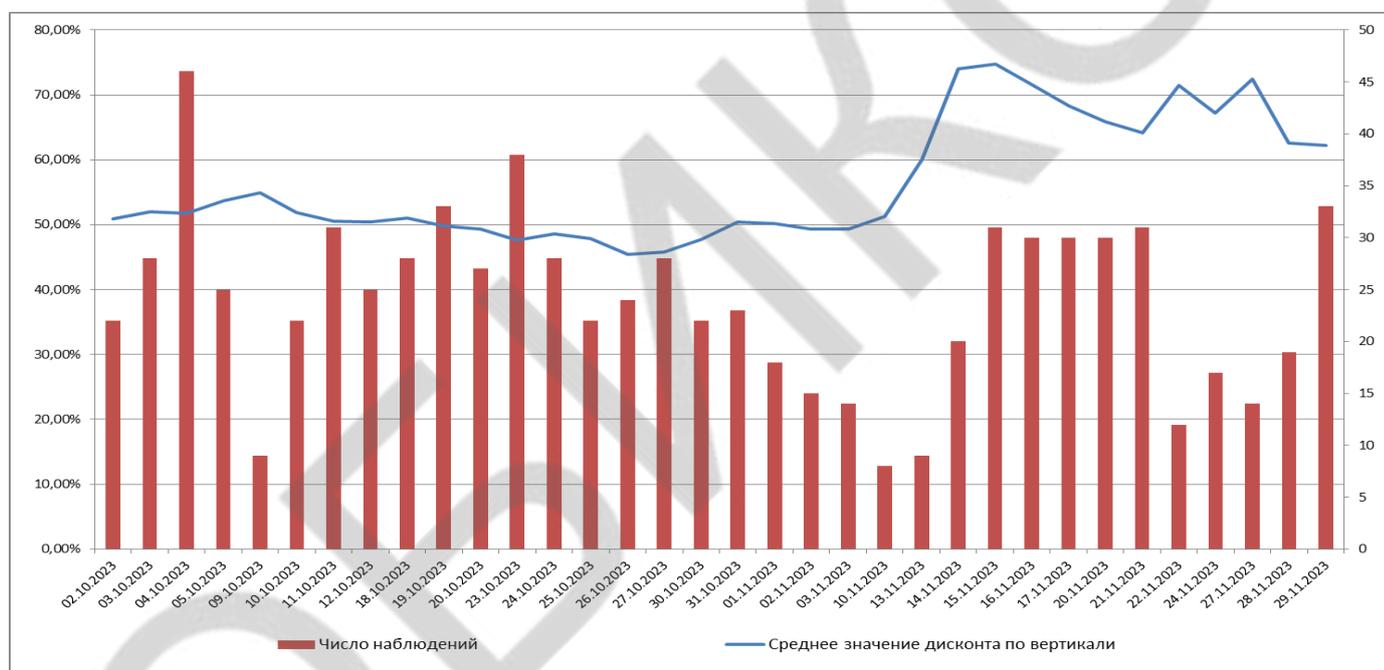
- Коэффициент вариации по всем средним значениям равен 17,74%, что свидетельствует о незначительной степени рассеивания данных, т.е. действительно характеризуют эту совокупность, а совокупность считается однородной;
- Количество наблюдений 2216;
- Количество эмитентов в наблюдаемом периоде 209;
- Количество дней наблюдений 41.

4 квартал 2023 года

В 4-м квартале 2023 года за 34 случайных дня внебиржевой и биржевой торговли, была собрана история торгов ценными бумагами 136-ти эмитентов, торгующихся одновременно на внебиржевом и биржевом рынках.

В одни и те же дни были проведены 812 наблюдений за котировками заблокированных ценных бумаг на внебиржевом рынке в России на площадке Трейдинг.Финам в разделе «Заблокированные инструменты СПБ» и 812 наблюдений за котировками этих же ценных бумаг, по итогам биржевых торгов на Нью-Йоркской фондовой бирже (New York Stock Exchange, NYSE) и Фондовой бирже NASDAQ (National Associations of Securities Dealers Automate Quotations). Количество наблюдаемых пар сделок/предложений на внебиржевом и биржевом рынках, а так же уровень скидки (дисконта) по заблокированным ценным бумагам в 4-м квартале 2023 г. приведены на Графике 3:

График 3



Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.

Расчеты ОБИКС

В 4-м квартале 2023 года произошло существенное событие: 02.11.2023 года были наложены американские санкции на СПБ Биржу, что отразилось на работе самой биржи и на внебиржевой торговле ценными бумагами, торговавшимися на этой бирже.

Так же 02.11.2023 года внебиржевая торговая площадка Трейдинг.Финам (единственный поставщик открытой достоверной рыночной информации по внебиржевому рынку и сделкам) приостановила торговлю вплоть до 10.11.2023 года. После ее открытия, события, относительно санкций против СПБ Биржи, резко отразились на уровне дисконта по наблюдаемым ценным бумагам. Торговля на внебиржевой площадке длилась с 10.11.2023

года по 29.11.2023 года включительно и 30.11.2023 года площадка вновь закрыла внебиржевую торговлю по настоящее время.

По нашим наблюдениям и расчетам, дисконт до санкций против СПБ Биржи и после санкций против СПБ Биржи значительно отличаются. Скачок уровня дисконта до 74,80%, начиная с 13 ноября 2023 года наглядно виден на Графике 3 и данный уровень сохраняется до конца ноября. В этот период дисконт находится в диапазоне 59,99% - 74,80%, среднее значение 68,41%.

При анализе рынка внебиржевой и биржевой торговли по иностранным заблокированным ценным бумагам, нами определено, что средний размер дисконта (скидки) в 4-м квартале составил 56,63%. Основные расчетные и статистические показатели приведены в таблице ниже.

№ п/п	Показатель	Значение
1	Наблюдаемый период	4 квартал 2023
2	Среднее значение дисконта по вертикали	56,63%
3	Медиана	56,24%
4	Среднее значение дисконта по горизонтали	56,13%
5	Стандартное отклонение по выборке	0,1098
6	Среднеарифметическое значение	0,5663
7	Коэффициент вариации	19,39%
8	Число наблюдений	812
9	Доля наблюдений из общего количества	20%
10	Наблюдаемый период, в днях	90
11	Количество дней наблюдений	34
12	Доля дней наблюдений в наблюдаемом периоде	38%
13	Количество эмитентов в наблюдаемом периоде	136
14	Среднее значение дисконта в октябре 2023	50,06%
15	Среднее значение дисконта в ноябре 2023	65,51%
16	Среднее значение дисконта в декабре 2023	н/д

Расчеты ОБИКС

Примечание:

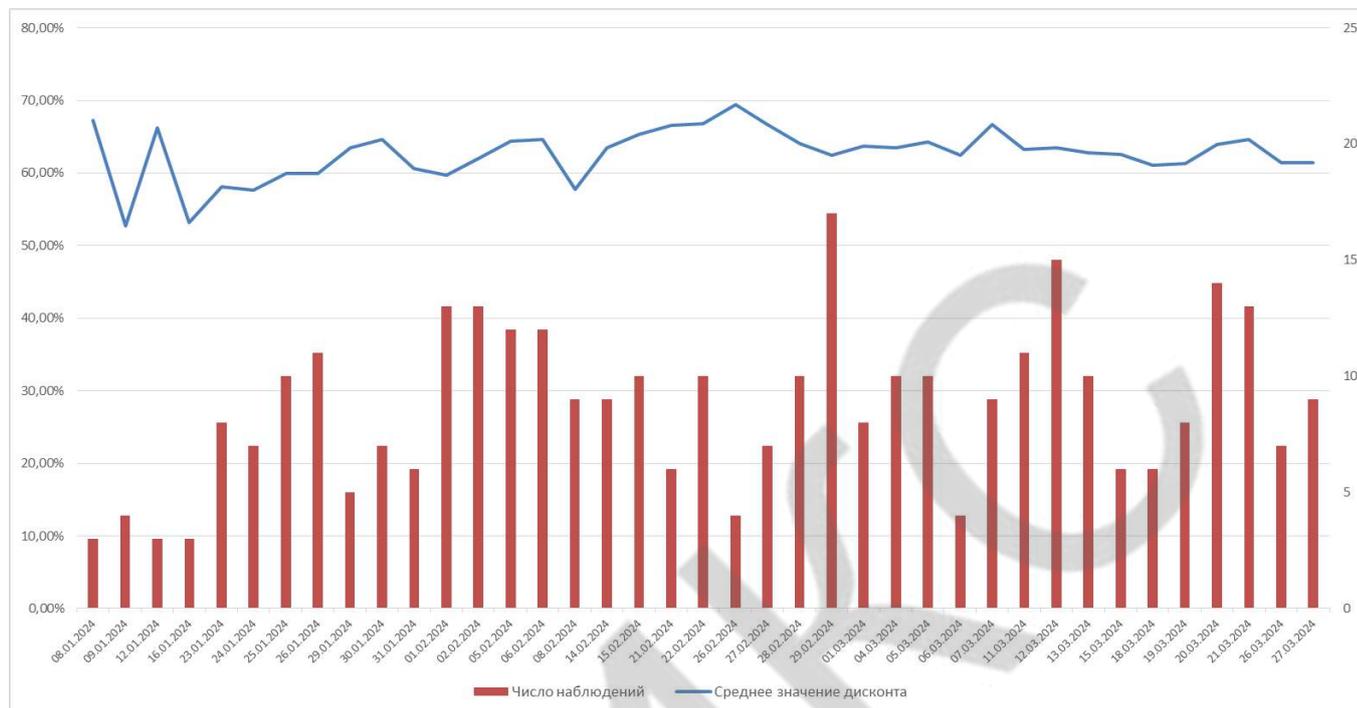
- Коэффициент вариации по всем средним значениям равен 19,39%, что свидетельствует о незначительной степени рассеивания данных, т.е. действительно характеризуют эту совокупность, а совокупность считается однородной;
- Количество наблюдений 812;
- Количество эмитентов в наблюдаемом периоде 136;
- Количество дней наблюдений 34.

1 квартал 2024 года

В 1-м квартале 2024 года, начиная с 01.01.2024 года по 31.03.2024 года было проведено 354 наблюдения, собрано 354 пары биржевых и внебиржевых котировок. За это время, 91 календарных день и 41 день наблюдений, уровень дисконта остается значительно выше, чем до момента введения санкций против СПБ Биржи, но немного ниже октября-ноября 2023 года. В этот период дисконт не имеет резких скачков и находится в диапазоне 52,74% - 69,43%, среднее значение 63,30%. Количество наблюдаемых пар сделок/предложений на

внебиржевом и биржевом рынках, а так же уровень скидки (дисконта) по заблокированным ценным бумагам в 1-м квартале 2024 г. приведены на Графике 4:

График 4



Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.
Расчеты ОБИКС

При анализе рынка внебиржевой и биржевой торговли по иностранным заблокированным ценным бумагам, нами определено, что средний размер дисконта (скидки) за период с 01.01.2024 по 31.03.2024 составил 63,30%. Основные расчетные и статистические показатели приведены в таблице ниже.

№ п/п	Показатель	Значение
1	Наблюдаемый период	01.01-31.03.2024
2	Среднее значение дисконта по вертикали	63,30%
3	Медиана	62,52%
4	Среднее значение дисконта по горизонтали	62,66%
5	Стандартное отклонение по выборке	0,0729
6	Среднеарифметическое значение	0,6330
7	Коэффициент вариации	11,52%
8	Число наблюдений	339
9	Доля наблюдений из общего количества	8%
10	Наблюдаемый период, в днях	91
11	Количество дней наблюдений	39
12	Доля дней наблюдений в наблюдаемом периоде	43%
13	Количество эмитентов в наблюдаемом периоде	33
14	Среднее значение дисконта в январе 2024	59,25%
15	Среднее значение дисконта в феврале 2024	62,73%
16	Среднее значение дисконта в марте 2024	63,27%

Расчеты ОБИКС

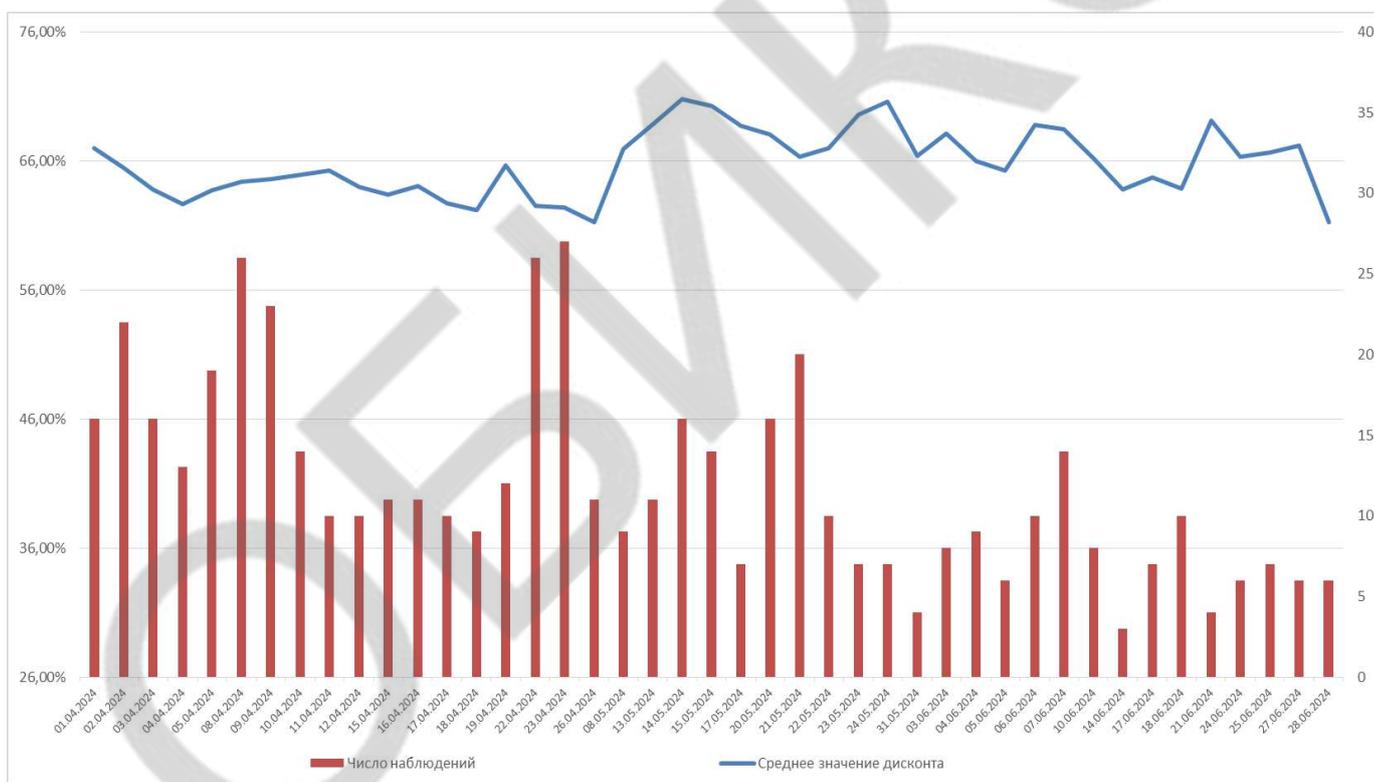
Примечание:

- Коэффициент вариации по всем средним значениям равен 11,52%, что свидетельствует о незначительной степени рассеивания данных, т.е. действительно характеризуют эту совокупность, а совокупность считается однородной;
- Количество наблюдений 339;
- Количество эмитентов в наблюдаемом периоде 33;
- Количество дней наблюдений 39.

2 квартал 2024 года

Во 2-м квартале 2024 года было проведено 511 наблюдений, собрано 511 пар биржевых и внебиржевых котировок. За это время, 91 календарных дня и 43 дня наблюдения, уровень дисконта превышает уровень дисконта 1 квартала 2024 года. В этот период дисконт имеет резкий скачок после 08.05.2024 г. и находится в диапазоне 61,28% - 70,78%, среднее значение 65,79%. Количество наблюдаемых пар сделок/предложений на внебиржевом и биржевом рынках, а так же уровень скидки (дисконта) по заблокированным ценным бумагам во 2-м квартале 2024 г. приведены на Графике 4:

График 4



Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.

Расчеты ОБИКС

При анализе рынка внебиржевой и биржевой торговли по иностранным заблокированным ценным бумагам, нами определено, что средний размер дисконта (скидки) за период с 01.04.2024 по 30.06.2024 составил 65,26%. Основные расчетные и статистические показатели приведены в таблице ниже.

№ п/п	Показатель	Значение
1	Наблюдаемый период	01.04-30.06.2024

№ п/п	Показатель	Значение
2	Среднее значение дисконта по вертикали	65,26%
3	Медиана	64,98%
4	Среднее значение дисконта по горизонтали	65,79%
5	Стандартное отклонение по выборке	0,0712
6	Среднеарифметическое значение	0,6526
7	Коэффициент вариации	10,91%
8	Число наблюдений	511
9	Доля наблюдений из общего количества	12%
10	Наблюдаемый период, в днях	91
11	Количество дней наблюдений	43
12	Доля дней наблюдений в наблюдаемом периоде	47%
13	Количество эмитентов в наблюдаемом периоде	67
14	Среднее значение дисконта в апреле 2024	64,79%
15	Среднее значение дисконта в мае 2024	68,22%
16	Среднее значение дисконта в июне 2024	66,20%

Расчеты ОБИКС

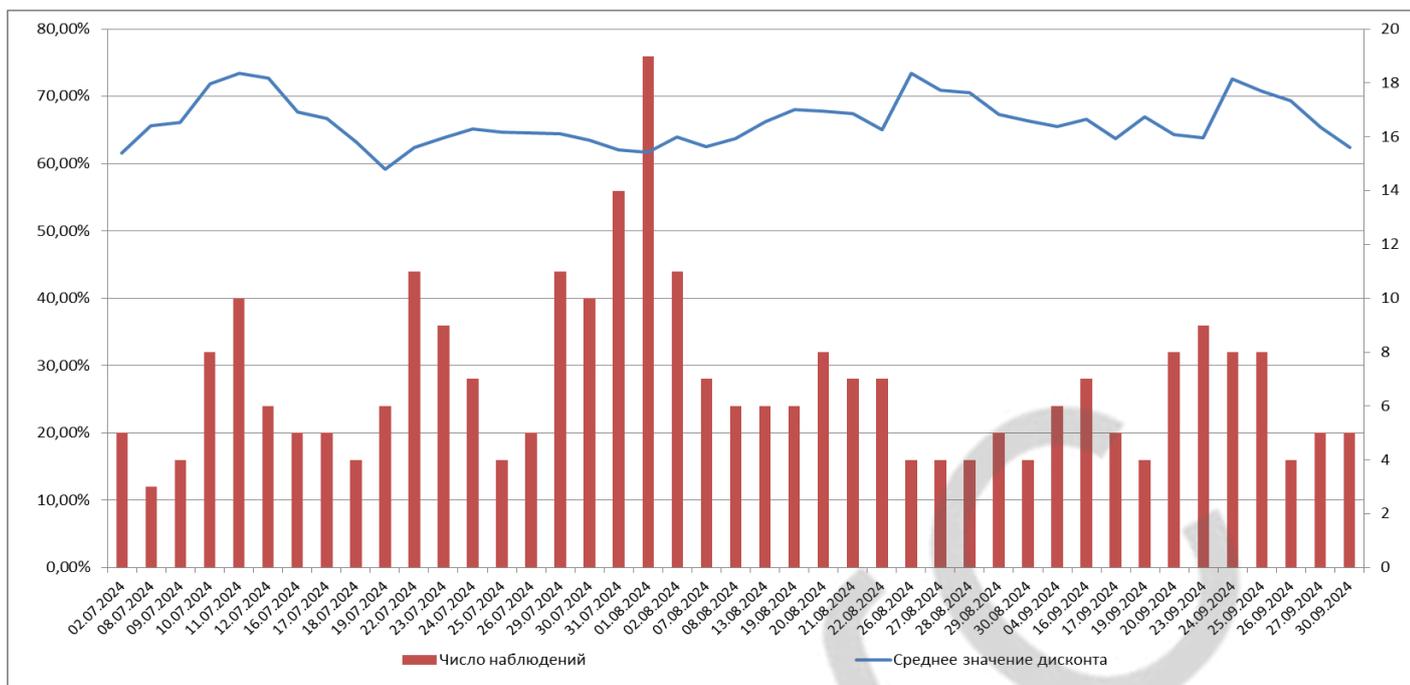
Примечание:

- Коэффициент вариации по всем средним значениям равен 10,91%, что свидетельствует о незначительной степени рассеивания данных, т.е. действительно характеризуют эту совокупность, а совокупность считается однородной;
- Количество наблюдений 511;
- Количество эмитентов в наблюдаемом периоде 67;
- Количество дней наблюдений 43.

3 квартал 2024 года

В 3-м квартале 2024 года, в период с 01.07.2024 по 30.09.2024 год было проведено 294 наблюдения, собрано 294 пары биржевых и внебиржевых котировок. За это время, 92 календарных дня и 43 дня наблюдения, уровень дисконта превышает уровень дисконта 2 квартала 2024 года. В этот период дисконт имеет 3 резких краткосрочных скачка: 11.07.2024 г. до 73,39%, 26.08.2024 г. до 74,53% г. и 24.09.2024 г. до 72,64% с последующим снижением до предыдущего уровня. В этот период дисконт находится в диапазоне 59,14% - 74,53%, среднее значение составляет 65,93%. Количество наблюдаемых пар сделок/предложений на внебиржевом и биржевом рынках, а так же уровень скидки (дисконта) по заблокированным ценным бумагам в 3-м квартале 2024 г. приведены на Графике 5:

График 5



Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.

Расчеты ОБИКС

При анализе рынка внебиржевой и биржевой торговли по иностранным заблокированным ценным бумагам, нами определено, что средний размер дисконта (скидки) за период с 01.07.2024 по 30.09.2024 составил 65,93%. Основные расчетные и статистические показатели приведены в таблице ниже.

№ п/п	Показатель	Значение
1	Наблюдаемый период	01.07-30.09.2024
2	Среднее значение дисконта по вертикали (по средним выборки)	65,93%
3	Медиана	65,45%
4	Среднее значение дисконта по горизонтали (по дням)	66,18%
5	Стандартное отклонение по выборке	0,0942
6	Среднеарифметическое значение	0,6593
7	Коэффициент вариации	14,29%
8	Число наблюдений	294
9	Доля наблюдений из общего количества	7%
10	Наблюдаемый период, в днях	92
11	Количество дней наблюдений	43
12	Доля дней наблюдений в наблюдаемом периоде	47%
13	Количество эмитентов в наблюдаемом периоде	55
14	Среднее значение дисконта в июле 2024	67,75%
15	Среднее значение дисконта в августе 2024	65,43%
16	Среднее значение дисконта в сентябре 2024	67,19%

Расчеты ОБИКС

Примечание:

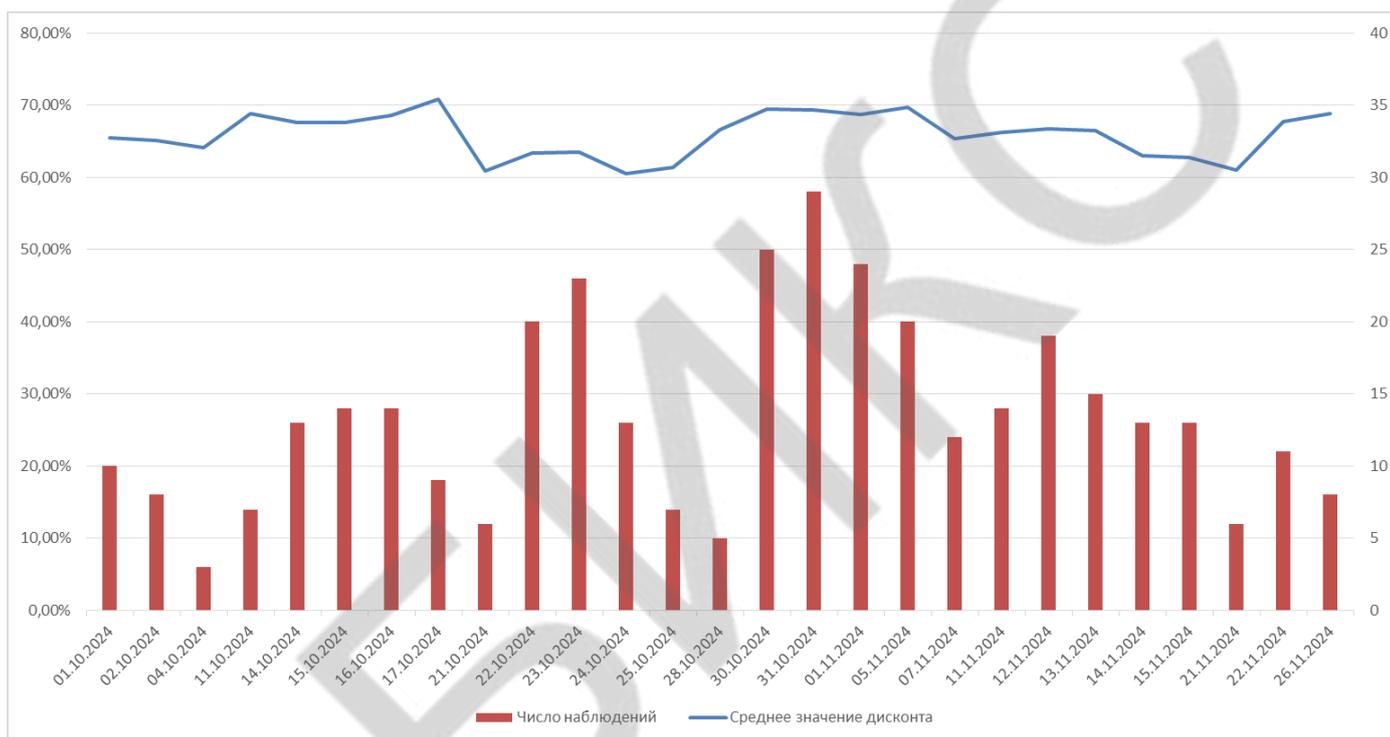
- Коэффициент вариации по всем средним значениям равен 14,29%, что свидетельствует о незначительной степени рассеивания данных, т.е. действительно характеризуют эту совокупность, а совокупность считается однородной;
- Количество наблюдений 294;
- Количество эмитентов в наблюдаемом периоде 55;

- Количество дней наблюдений 43.

4 квартал 2024 года (01.10.2024 - 26.11.2024)

В 4-м квартале 2024 года, в период с 01.10.2024 по 26.11.2024 год было проведено 361 наблюдение, собрано 361 пара биржевых и внебиржевых котировок. За это время, 57 календарных дня и 27 дней наблюдения, уровень дисконта превышает уровень дисконта 3 квартала 2024 года. В этот период дисконт находится в диапазоне 60,83% - 70,77%, среднее значение составляет 67,32%. Количество наблюдаемых пар сделок/предложений на внебиржевом и биржевом рынках, а так же уровень скидки (дисконта) по заблокированным ценным бумагам в октябре 2024 г. приведены на Графике 6:

График 6



Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.

Расчеты ОБИКС

При анализе рынка внебиржевой и биржевой торговли по иностранным заблокированным ценным бумагам, нами определено, что средний размер дисконта (скидки) за период с 01.10.2024 по 31.10.2024 составил 66,66%. Основные расчетные и статистические показатели приведены в таблице ниже.

№ п/п	Показатель	Значение
1	Наблюдаемый период	01.10-26.11.2024
2	Среднее значение дисконта по вертикали (по средним выборки)	67,32%
3	Медиана	67,57%
4	Среднее значение дисконта по горизонтали (по дням)	65,91%
5	Стандартное отклонение по выборке	0,0733
6	Среднеарифметическое значение	0,6732
7	Коэффициент вариации	10,89%
8	Число наблюдений	361
9	Доля наблюдений из общего количества	7%

№ п/п	Показатель	Значение
10	Наблюдаемый период, в днях	57
11	Количество дней наблюдений	27
12	Доля дней наблюдений в наблюдаемом периоде	47%
13	Количество эмитентов в наблюдаемом периоде	64
14	Среднее значение дисконта в октябре 2024	66,66%

Расчеты ОБИКС

Примечание:

- Коэффициент вариации по всем средним значениям равен 10,89%, что свидетельствует о незначительной степени рассеивания данных, т.е. действительно характеризуют эту совокупность, а совокупность считается однородной;
- Количество наблюдений 361;
- Количество эмитентов в наблюдаемом периоде 49;
- Количество дней наблюдений 27.

6.2.3. РАСЧЕТ K_1 , РАЗМЕР ДИСКОНА (СКИДКИ)

Как уже было сказано, блокировка акций иностранных эмитентов не отменяет права собственности инвестора на эти активы. Вместе с тем на его возможности распоряжаться этими бумагами наложен ряд ограничений:

1. С замороженными акциями нельзя выполнять торговые операции на организованном рынке. Это означает, что держатель таких акций не может купить и продать их на биржевых торгах с внесением соответствующих изменений в реестр акционеров.

2. Неторговые операции, например получение дивидендов по заблокированным бумагам, тоже невозможны. При этом дивиденды по ним продолжают начисляться, но на счет держателя не поступают. Они аккумулируются на счетах в иностранных расчетно-клиринговых организациях и, возможно, будут выплачены после снятия санкций в отношении НРД (если это когда-либо произойдет).

Таким образом, для многих инвесторов заблокированные акции в портфеле выглядят бесполезным грузом.

Несмотря на блокировки, некоторые операции с заблокированными акциями остались доступными их держателям, например продажа заблокированных акций.

Введенные ЦБ РФ ограничения касаются только организованных биржевых торгов. Продажа и покупка заблокированных акций на внебиржевом рынке остаются доступными. Таким образом, любой держатель заблокированных акций зарубежных эмитентов может продать их на внебиржевом рынке. Единственная задача в этом случае — найти покупателя.

Возвращаясь к ранее сказанному, что K_1 - коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг) (далее по тексту «дисконт», «скидка»), то целесообразнее данный коэффициент рассчитать методом парных продаж, имея достоверные данные для расчета.

Метод парных продаж — один из количественных методов сравнительного подхода, применяемый в российской и зарубежной оценочной практике.

Под парной продажей подразумевается продажа двух объектов, в идеале являющихся точной копией друг друга за исключением одного параметра (например, в нашем случае это ограничения в использовании актива, «блокировка ценной бумаги»), наличием которого и объясняется разница в цене этих объектов. Данный метод позволяет рассчитать поправку на вышеупомянутую характеристику и использовать ее для корректировки на этот параметр цены продажи сопоставимого с объектом оценки объекта аналога.

Имея на одну и ту же дату, в том числе на дату оценки, котировки или цены предложения ценной бумаги на внебиржевом рынке (Трейдинг.Финам (<https://trading.finam.ru>) и котировки на ту же самую ценную бумагу на биржевом рынке (Нью-йоркская фондовая биржа, НАСДАК), можно определить степень обесценения актива, то есть тот дисконт, который участники рынка вводят на данные ценные бумаги.

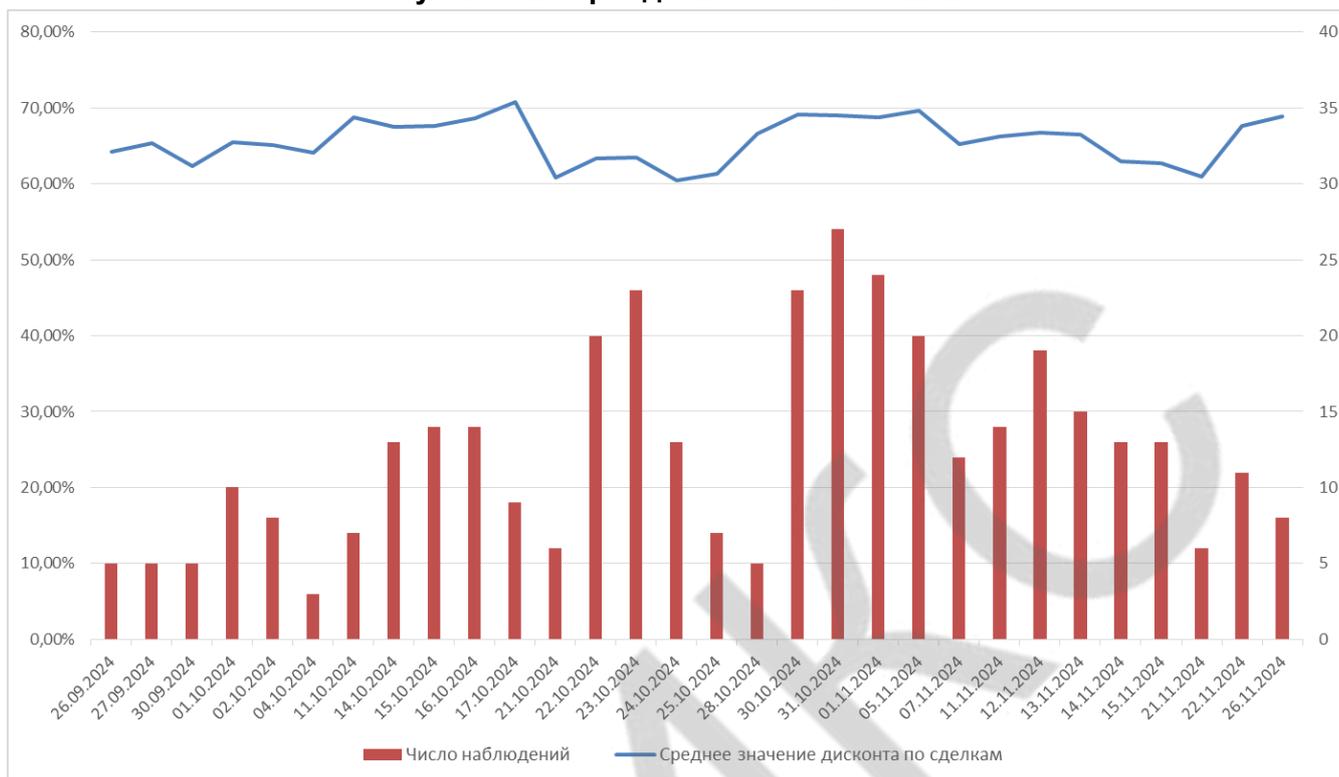
Необходимо отметить, что участники данного рынка, как со стороны продавца и со стороны покупателя осведомлены о рисках, о специфике данных ценных бумагах и все адекватно оценивают свои ожидания, что отражается на цене спроса и предложения в виде скидки (дисконта).

При выборе периода наблюдений, данные и расчеты которого будут приняты для данной оценки, главным фактором стало то, что дата оценки попадает на 5-й период исследования – с 08.05.2024 по дату оценки. Данный период характеризуется повышением уровня дисконта из-за окончания приема заявок на обмен заблокированных ценных бумаг по Указу №844 и введением санкций против Московской биржи относительно предшествующего периода, а также относительно ровной кривой без резких скачков.

Для данной оценки расчеты проводятся за 30 дней наблюдений, что попадает в период с 26.09.2024 по 26.11.2024 гг.

За 61 календарный день (с 26.09.2024 по 26.11.2024 гг.) было проведено 372 наблюдения, собрано 372 пары биржевых и внебиржевых котировок. За это время на внебиржевом рынке участвовали акции 63 эмитентов.

Рисунок2 Количество наблюдаемых пар сделок/предложений на внебиржевом и биржевом рынках, а также уровень скидки (дисконта) по заблокированным ценным бумагам в период с 26.09. по 26.11.2024 г.



Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.
Расчеты ОБИКС

При анализе рынка внебиржевой и биржевой торговли по иностранным заблокированным ценным бумагам, нами определено, что средний размер дисконта (скидки) за период с 26.09.2024 по 26.11.2024 составил 67,23%. Основные расчетные и статистические показатели приведены в таблице ниже.

№ п/п	Показатель	Значение
1	Наблюдаемый период	26.09-26.11.2024
2	Среднее значение дисконта по вертикали (по средним выборки)	67,23%
3	Медиана	67,65%
4	Среднее значение дисконта по горизонтали (по дням)	65,70%
5	Стандартное отклонение по выборке	0,0732
6	Среднеарифметическое значение	0,6723
7	Коэффициент вариации	10,93%
8	Число наблюдений	372
10	Доля наблюдений из общего количества	8%
11	Наблюдаемый период, в днях	61
12	Количество дней наблюдений	30
13	Доля дней наблюдений в наблюдаемом периоде	49%
Справочно:		
14	Дисконт в 1 квартале 2024 года	63,30%
15	Дисконт во 2 квартале 2024 года	65,26%
16	Дисконт в 3 квартале 2024 года	65,93%

Расчеты ОБИКС

Примечание:

- Коэффициент вариации по всем средним значениям равен 10,93%, что свидетельствует о незначительной степени рассеивания данных, т.е. действительно характеризуют эту совокупность, а совокупность считается однородной;
- Количество наблюдений 372;
- Количество эмитентов в наблюдаемом периоде 63;
- Количество дней наблюдений 30.

В процессе оценки, объекты оценки целесообразнее разделить на 6 групп и к каждой группе применить свой подход для определения K_1 – коэффициента, учитывающего сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг, ограничение действий с ценными бумагами), с целью определения скидки (дисконта), на основании рыночных данных.

1 группа – объекты оценки заблокированные, по которым были сделки или цены предложения на внебиржевом рынке на дату оценки – 26.11.2024 год. Справедливая стоимость по таким бумагам определяется котировкой на внебиржевом рынке на дату оценки по конкретной бумаге.

2 группа – объекты оценки заблокированные, по которым нет сделок и цен предложений на внебиржевом рынке на дату оценки – 26.11.2024 г., но были сделки или цены предложения на внебиржевом рынке в наблюдаемом периоде, с 26.09.2024 г. по 25.11.2024 г. Скидка (дисконт) на такие бумаги определяется размером средней величины скидки (дисконта) в расчетном периоде (периоде наблюдения) с 26.09.2024 г. по 25.11.2024 г. по конкретной бумаге, при условии, что коэффициент вариации меньше 33%.

3 группа – объекты оценки заблокированные, не входящие в список ценных бумаг, наблюдаемых в расчетный период (период наблюдений), с 29.09.2024 г. по дату оценки – 26.11.2024 г. Скидка (дисконт) на такие бумаги определяется размером средней величины скидки (дисконта) в расчетном периоде (периоде наблюдения) с 26.09.2024 г. по 26.11.2024 г. всей совокупности средних величин попавших в список ценных бумаг, по которым были сделки или цены предложений на внебиржевом рынке, при условии, что коэффициент вариации меньше 33%.

4 группа «S&P 500» – объекты оценки заблокированные, входящие в список акций при расчете индекса S&P 500, входящие и не входящие в список ценных бумаг, наблюдаемых в расчетный период (период наблюдений), с 26.09.2024 г. по дату оценки – 26.11.2024 г. Скидка (дисконт) на такие бумаги определяется размером средней величины скидки (дисконта) в расчетном периоде (периоде наблюдения) с 26.09.2024 г. по 26.11.2024 г. всей совокупности средних величин попавших в список ценных бумаг из списка S&P 500 по которым были сделки или цены предложений на внебиржевом рынке, при условии, что коэффициент вариации меньше 33% и суммарное значение количества цен сделок и цен предложений больше 1.

5 группа «Облигации» - долговые ценные бумаги (облигации).

6 группа «Россия» – ценные бумаги российских эмитентов, находящиеся на хранении не в Российской Федерации и имеющие ограничения по переводу в Российскую Федерацию.

После изучения объекта оценки, Оценщик пришел к выводу, что оцениваемые ценные бумаги относятся к группе 3.

Рыночные данные для расчета скидки (коэффициент K_1), учитывающей сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемой ценной бумаги (блокировка ценных бумаг), а также распределение по группам оценки приведено ниже:

Таблица 3. Исходные данные для расчета скидки на основании рыночных данных внебиржевых и биржевых котировок в разрезе каждого дня наблюдения с 26.09.2024 по 26.11.2024 гг. для оцениваемых ценных бумаг

Рыночные данные на 26.09.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 26.09.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 26.09.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US01609W1027	Alibaba	2 551,00	105,07	92,388	9 707,21	73,72%
2	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	6 500,00	179,93	92,388	16 623,37	60,90%
3	US67066G1040	NVIDIA Corporation	3 790,00	124,04	92,388	11 459,81	66,93%
4	US92343V1044	Verizon Communications	1 000,00	44,62	92,388	4 122,35	75,74%

Рыночные данные на 27.09.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 27.09.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 27.09.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US01609W1027	Alibaba	2 551,00	107,32	92,4074	9 917,16	74,28%
2	US1912161007	Coca-Cola	2 600,00	71,77	92,4074	6 632,08	60,80%
3	US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	4 500,00	115,83	92,4074	10 703,55	57,96%
4	US92343V1044	Verizon Communications	1 000,00	44,88	92,4074	4 147,24	75,89%

Рыночные данные на 30.09.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 30.09.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 30.09.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US00724F1012	Adobe Incorporated	20 000,00	517,78	92,7126	48 004,73	58,34%
2	US1912161007	Coca-Cola	2 600,00	71,86	92,7126	6 662,33	60,97%
3	US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	4 500,00	117,22	92,7126	10 867,77	58,59%
4	US3647601083	Gap	750,00	22,05	92,7126	2 044,31	63,31%
5	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	425,00	15,73	92,7126	1 458,37	70,86%

Рыночные данные на 01.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 01.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 01.10.2024, в %
-------	------	---------	---	--	---	--	---------------------------------

1	2	3	4	5	6	7	8
1	US01609W1027	Alibaba	2 600,00	112,73	93,2221	10 508,93	75,26%
2	US00206R1023	AT&T	700,00	22,14	93,2221	2 063,94	66,08%
3	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	6 500,00	165,01	93,2221	15 382,58	57,74%
4	US3377381088	Fiserv Inc	4 000,00	181,32	93,2221	16 903,03	76,34%
5	US3647601083	Gap	750,00	21,08	93,2221	1 965,12	61,83%
6	US4592001014	IBM	7 000,00	219,36	93,2221	20 449,20	65,77%
7	US64110L1061	Netflix. Inc.	23 000,01	706,13	93,2221	65 826,92	65,06%
8	US2546871060	The Walt Disney Company	3 500,00	94,05	93,2221	8 767,54	60,08%
9	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	425,00	16,58	93,2221	1 545,62	72,50%
10	US9581021055	Western Digital	2 833,00	66,76	93,2221	6 223,51	54,48%

Рыночные данные на 02.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 02.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 02.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US01609W1027	Alibaba	2 600,00	115,25	93,3581	10 759,52	75,84%
2	US00206R1023	AT&T	700,00	22,19	93,3581	2 071,62	66,21%
3	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	6 500,00	164,47	93,3581	15 354,61	57,67%
4	US4592001014	IBM	7 000,00	219,73	93,3581	20 513,58	65,88%
5	US64110L1061	Netflix. Inc.	23 000,01	711,09	93,3581	66 386,01	65,35%
6	US7475251036	QUALCOMM	3 900,00	168,32	93,3581	15 714,04	75,18%
7	US2546871060	The Walt Disney Company	3 500,00	94,15	93,3581	8 789,67	60,18%
8	US9581021055	Western Digital	2 833,00	66,52	93,3581	6 210,18	54,38%

Рыночные данные на 04.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 04.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 04.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US3647601083	Gap	750,00	21,25	95,0262	2 019,31	62,86%
2	US67066G1040	NVIDIA Corporation	4 000,00	124,92	95,0262	11 870,67	66,30%
3	US7170811035	Pfizer Inc.	1 000,00	28,58	95,0262	2 715,85	63,18%

Рыночные данные на 11.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 11.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 11.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0079031078	Advanced Micro Devices	4 500,00	167,89	97,2394	16 325,52	72,44%
2	US0231351067	Amazon.com, Inc.	9 000,00	188,82	97,2394	18 360,74	50,98%
3	US0567521085	Baidu	3 000,00	103,80	97,2394	10 093,45	70,28%
4	US47215P1066	JD.com	1 200,00	43,83	97,2394	4 262,00	71,84%
5	US64110L1061	Netflix. Inc.	24 000,01	722,79	97,2394	70 283,67	65,85%
6	US8740801043	TAL Education	236,00	11,23	97,2394	1 092,00	78,39%
7	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	450,00	16,50	97,2394	1 604,45	71,95%

Рыночные данные на 14.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 14.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 14.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0079031078	Advanced Micro Devices	4 500,00	165,27	96,0686	15 877,26	71,66%
2	US01609W1027	Alibaba	3 100,00	107,81	96,0686	10 357,16	70,07%
3	US02079K1079	Alphabet	8 000,00	166,35	96,0686	15 981,01	49,94%
4	US0231351067	Amazon.com, Inc.	9 000,00	187,54	96,0686	18 016,71	50,05%
5	US00206R1023	AT&T	800,00	21,26	96,0686	2 042,42	60,83%
6	US0567521085	Baidu	3 000,00	99,11	96,0686	9 521,36	68,49%
7	US1729674242	Citigroup Inc.	1 800,00	66,05	96,0686	6 345,33	71,63%
8	US47215P1066	JD.com	1 200,00	44,14	96,0686	4 240,47	71,70%
9	US64110L1061	Netflix. Inc.	24 000,01	713,00	96,0686	68 496,91	64,96%
10	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.	2 500,00	80,67	96,0686	7 749,85	67,74%
11	US7134481081	PepsiCo	3 569,67	176,10	96,0686	16 917,68	78,90%
12	US8740801043	TAL Education	236,00	10,88	96,0686	1 045,23	77,42%
13	US87612E1064	Target	3 235,80	157,97	96,0686	15 175,96	78,68%
14	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	400,00	16,45	96,0686	1 580,33	74,69%

Рыночные данные на 15.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 15.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 15.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US01609W1027	Alibaba	3 100,00	101,84	96,1021	9 787,04	68,33%
2	US02079K1079	Alphabet	8 000,00	166,90	96,1021	16 039,44	50,12%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 15.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 15.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
3	US00206R1023	AT&T	800,00	21,51	96,1021	2 067,16	61,30%
4	US1729674242	Citigroup Inc.	1 800,00	62,64	96,1021	6 019,84	70,10%
5	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	6 500,00	196,34	96,1021	18 868,69	65,55%
6	US25400W1027	Digital Turbine	93,00	3,48	96,1021	334,44	72,19%
7	US5949724083	MicroStrategy Incorporated	4 100,00	194,31	96,1021	18 673,60	78,04%
8	US67066G1040	NVIDIA Corporation	4 200,00	131,60	96,1021	12 647,04	66,79%
9	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.	2 500,00	79,55	96,1021	7 644,92	67,30%
10	US7134481081	PepsiCo	3 569,67	175,90	96,1021	16 904,36	78,88%
11	US7170811035	Pfizer Inc.	1 000,00	29,44	96,1021	2 829,25	64,65%
12	US8740801043	TAL Education	236,00	10,12	96,1021	972,55	75,73%
13	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	2 700,00	83,20	96,1021	7 995,69	66,23%
14	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	575,00	15,30	96,1021	1 470,36	60,89%

Рыночные данные на 16.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 16.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 16.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US01609W1027	Alibaba	3 100,00	102,18	97,0121	9 912,70	68,73%
2	US02079K1079	Alphabet	8 000,00	166,74	97,0121	16 175,80	50,54%
3	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	6 500,00	210,48	97,0121	20 419,11	68,17%
4	US21077C3051	ContextLogic	120,00	6,02	97,0121	584,01	79,45%
5	US25400W1027	Digital Turbine	93,00	3,46	97,0121	335,66	72,29%
6	US3453708600	Ford Motor Company	220,00	11,04	97,0121	1 071,01	79,46%
7	US3647601083	Gap	700,00	22,17	97,0121	2 150,76	67,45%
8	US5949724083	MicroStrategy Incorporated	4 900,00	194,09	97,0121	18 829,08	73,98%
9	US67066G1040	NVIDIA Corporation	4 500,00	135,72	97,0121	13 166,48	65,82%
10	US7170811035	Pfizer Inc.	1 000,00	29,66	97,0121	2 877,38	65,25%
11	US8740801043	TAL Education	236,00	10,19	97,0121	988,55	76,13%
12	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	2 700,00	81,91	97,0121	7 946,26	66,02%
13	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	400,00	15,16	97,0121	1 470,70	72,80%
14	US9497461015	Wells Fargo	2 800,00	63,89	97,0121	6 198,10	54,82%

Рыночные данные на 17.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 17.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 17.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US01609W1027	Alibaba	3 100,00	100,07	97,2568	9 732,49	68,15%
2	US21077C3051	ContextLogic	120,00	6,00	97,2568	583,54	79,44%
3	US3453708600	Ford Motor Company	220,00	11,07	97,2568	1 076,63	79,57%
4	US3647601083	Gap	700,00	22,24	97,2568	2 162,99	67,64%
5	US5949724083	MicroStrategy Incorporated	4 900,00	193,42	97,2568	18 811,41	73,95%
6	US67066G1040	NVIDIA Corporation	4 500,00	136,93	97,2568	13 317,21	66,21%
7	US8740801043	TAL Education	236,00	10,05	97,2568	977,43	75,86%
8	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	410,00	14,44	97,2568	1 404,39	70,81%
9	US9497461015	Wells Fargo	2 800,00	64,38	97,2568	6 261,39	55,28%

Рыночные данные на 21.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 21.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 21.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0079031078	Advanced Micro Devices	5 000,00	157,90	96,4172	15 224,28	67,16%
2	US02079K1079	Alphabet	8 100,00	165,80	96,4172	15 985,97	49,33%
3	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	7 500,00	213,72	96,4172	20 606,28	63,60%
4	US3647601083	Gap	700,00	22,49	96,4172	2 168,42	67,72%
5	US5949181045	Microsoft	20 000,00	418,78	96,4172	40 377,60	50,47%
6	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	450,00	14,02	96,4172	1 351,77	66,71%

Рыночные данные на 22.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 22.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 22.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US00287Y1091	AbbVie Inc.	6 000,00	188,78	96,0924	18 140,32	66,92%
2	US00724F1012	Adobe Incorporated	20 000,00	493,11	96,0924	47 384,12	57,79%
3	US0079031078	Advanced Micro Devices	5 000,00	154,09	96,0924	14 806,88	66,23%
4	US01609W1027	Alibaba	3 000,00	100,42	96,0924	9 649,60	68,91%
5	US02079K1079	Alphabet	8 100,00	166,82	96,0924	16 030,13	49,47%
6	US0231351067	Amazon.com, Inc.	9 000,00	189,70	96,0924	18 228,73	50,63%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 22.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 22.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
7	US0567521085	Baidu	2 950,00	91,98	96,0924	8 838,58	66,62%
8	US1491231015	Caterpillar Inc.	15 000,00	388,46	96,0924	37 328,05	59,82%
9	US1912161007	Coca-Cola	2 600,00	69,39	96,0924	6 667,85	61,01%
10	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	7 500,00	210,72	96,0924	20 248,59	62,96%
11	US4234031049	Hello Group	200,00	7,06	96,0924	677,93	70,50%
12	US50202M1027	Li Auto	511,45	26,18	96,0924	2 515,70	79,67%
13	US5949181045	Microsoft	20 000,00	427,51	96,0924	41 080,46	51,32%
14	US64110L1061	Netflix. Inc.	24 000,00	764,24	96,0924	73 437,66	67,32%
15	US7170811035	Pfizer Inc.	1 000,00	28,84	96,0924	2 771,30	63,92%
16	US7475251036	QUALCOMM	5 000,00	173,18	96,0924	16 641,28	69,95%
17	US92532F1003	Vertex	23 000,00	474,91	96,0924	45 635,24	49,60%
18	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	450,00	14,00	96,0924	1 345,29	66,55%
19	US9497461015	Wells Fargo	2 500,00	64,81	96,0924	6 227,75	59,86%
20	US98980L1017	Zoom Video	1 470,00	72,22	96,0924	6 939,79	78,82%

Рыночные данные на 23.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 23.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 23.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US00287Y1091	AbbVie Inc.	6 000,00	187,87	96,5918	18 146,70	66,94%
2	US00724F1012	Adobe Incorporated	20 000,00	485,03	96,5918	46 849,92	57,31%
3	US0079031078	Advanced Micro Devices	5 000,00	152,91	96,5918	14 769,85	66,15%
4	US01609W1027	Alibaba	3 000,00	97,96	96,5918	9 462,13	68,29%
5	US0231351067	Amazon.com, Inc.	9 000,00	184,71	96,5918	17 841,47	49,56%
6	US03743Q1085	APA Corporation	999,00	24,49	96,5918	2 365,53	57,77%
7	US0567521085	Baidu	2 950,00	89,95	96,5918	8 688,43	66,05%
8	US1491231015	Caterpillar Inc.	15 000,00	385,73	96,5918	37 258,36	59,74%
9	US1912161007	Coca-Cola	2 600,00	68,01	96,5918	6 569,21	60,42%
10	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	7 500,00	198,93	96,5918	19 215,01	60,97%
11	US3453708600	Ford Motor Company	350,00	11,06	96,5918	1 068,31	67,24%
12	US4234031049	Hello Group	200,00	6,89	96,5918	665,52	69,95%
13	US47215P1066	JD.com	1 400,00	40,00	96,5918	3 863,67	63,77%
14	US50202M1027	Li Auto	511,45	27,07	96,5918	2 614,74	80,44%
15	US58933Y1055	Merck & Co.. Inc.	4 200,00	106,39	96,5918	10 276,40	59,13%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 23.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 23.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
16	US5949181045	Microsoft	20 000,00	424,60	96,5918	41 012,88	51,23%
17	US64110L1061	Netflix. Inc.	24 000,00	749,29	96,5918	72 375,27	66,84%
18	US7170811035	Pfizer Inc.	1 000,00	28,86	96,5918	2 787,64	64,13%
19	US7475251036	QUALCOMM	5 000,00	166,60	96,5918	16 092,19	68,93%
20	US92532F1003	Vertex	23 000,00	470,05	96,5918	45 402,98	49,34%
21	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	450,00	14,13	96,5918	1 364,84	67,03%
22	US9497461015	Wells Fargo	2 500,00	64,56	96,5918	6 235,97	59,91%
23	US98980L1017	Zoom Video	1 470,00	72,54	96,5918	7 006,77	79,02%

Рыночные данные на 24.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 24.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 24.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US03743Q1085	APA Corporation	999,00	24,67	96,6379	2 384,06	58,10%
2	US1912161007	Coca-Cola	2 600,00	67,29	96,6379	6 502,76	60,02%
3	US3453708600	Ford Motor Company	350,00	11,23	96,6379	1 085,24	67,75%
4	US47215P1066	JD.com	1 400,00	39,33	96,6379	3 800,77	63,17%
5	US58933Y1055	Merck & Co.. Inc.	4 200,00	105,89	96,6379	10 232,99	58,96%
6	US5949724083	MicroStrategy Incorporated	5 100,00	235,89	96,6379	22 795,91	77,63%
7	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.	5 000,00	81,39	96,6379	7 865,36	36,43%
8	US7170811035	Pfizer Inc.	1 000,00	28,64	96,6379	2 767,71	63,87%
9	US92532F1003	Vertex	23 000,00	471,91	96,6379	45 604,39	49,57%
10	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	470,00	14,05	96,6379	1 357,76	65,38%
11	US9497461015	Wells Fargo	2 500,00	65,40	96,6379	6 320,12	60,44%

Рыночные данные на 25.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 25.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 25.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US3453708600	Ford Motor Company	350,00	11,07	96,7402	1 070,91	67,32%
2	US5949724083	MicroStrategy Incorporated	5 100,00	234,34	96,7402	22 670,10	77,50%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 25.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 25.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
3	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.	5 000,00	81,70	96,7402	7 903,67	36,74%
4	US7181721090	Philip Morris International Inc.	4 500,00	129,86	96,7402	12 562,68	64,18%
5	US88160R1014	Tesla, Inc.	10 000,00	268,75	96,7402	25 998,93	61,54%
6	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	470,00	14,08	96,7402	1 362,10	65,49%
7	US9497461015	Wells Fargo	2 700,00	64,53	96,7402	6 242,65	56,75%

Рыночные данные на 28.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 28.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 28.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US08862E1091	Beyond Meat	129,00	6,58	96,6657	636,06	79,72%
2	US3377381088	Fiserv Inc	4 055,00	201,42	96,6657	19 470,41	79,17%
3	US7181721090	Philip Morris International Inc.	4 500,00	130,50	96,6657	12 614,87	64,33%
4	US8740391003	Taiwan Semiconductor	4 132,97	194,68	96,6657	18 818,88	78,04%
5	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	650,00	14,70	96,6657	1 420,99	54,26%
6	US9497461015	Wells Fargo	2 700,00	65,61	96,6657	6 342,24	57,43%

Рыночные данные на 30.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 30.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 30.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0079031078	Advanced Micro Devices	5 000,00	148,60	97,3261	14 462,66	65,43%
2	US01609W1027	Alibaba	2 500,00	98,70	97,3261	9 606,09	73,97%
3	US0231351067	Amazon.com, Inc.	7 500,00	192,73	97,3261	18 757,66	60,02%
4	US00206R1023	AT&T	800,00	22,02	97,3261	2 143,12	62,67%
5	US0900401060	Bilibili	500,00	22,22	97,3261	2 162,59	76,88%
6	US1729674242	Citigroup Inc.	2 000,00	64,50	97,3261	6 277,53	68,14%
7	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	7 500,00	211,74	97,3261	20 607,83	63,61%
8	US2270461096	Crocs	4 000,00	109,00	97,3261	10 608,54	62,29%
9	US3647601083	Gap	600,00	21,46	97,3261	2 088,62	71,27%
10	US4234031049	Hello Group	200,00	7,07	97,3261	688,10	70,93%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 30.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 30.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
11	US50202M1027	Li Auto	580,29	28,94	97,3261	2 816,62	79,40%
12	US67066G1040	NVIDIA Corporation	7 500,00	139,34	97,3261	13 560,93	44,69%
13	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.	2 500,00	78,22	97,3261	7 612,85	67,16%
14	US8740391003	Taiwan Semiconductor	4 132,97	194,48	97,3261	18 927,98	78,16%
15	US8740801043	TAL Education	250,00	11,02	97,3261	1 072,53	76,69%
16	US88160R1014	Tesla, Inc.	5 298,96	257,55	97,3261	25 066,34	78,86%
17	US2546871060	The Walt Disney Company	3 450,00	95,08	97,3261	9 253,77	62,72%
18	US92532F1003	Vertex	9 603,95	475,08	97,3261	46 237,68	79,23%
19	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	460,01	14,24	97,3261	1 385,92	66,81%
20	US98980L1017	Zoom Video	1 550,00	74,78	97,3261	7 278,05	78,70%

Рыночные данные на 31.10.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 31.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 31.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0079031078	Advanced Micro Devices	5 000,00	144,05	97,053	13 980,48	64,24%
2	US01609W1027	Alibaba	2 500,01	97,98	97,053	9 509,25	73,71%
3	US0231351067	Amazon.com, Inc.	7 500,00	186,19	97,053	18 070,30	58,50%
4	US00206R1023	AT&T	800,00	22,52	97,053	2 185,63	63,40%
5	US0900401060	Bilibili	500,00	22,12	97,053	2 146,81	76,71%
6	US1729674242	Citigroup Inc.	2 000,00	64,17	97,053	6 227,89	67,89%
7	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	7 500,00	179,25	97,053	17 396,75	56,89%
8	US2270461096	Crocs	4 000,00	107,82	97,053	10 464,25	61,77%
9	US31428X1063	FedEx Corporation	9 000,00	273,85	97,053	26 577,96	66,14%
10	US3647601083	Gap	600,00	20,77	97,053	2 015,79	70,23%
11	US4234031049	Hello Group	200,00	7,07	97,053	686,16	70,85%
12	US50202M1027	Li Auto	580,29	25,01	97,053	2 427,30	76,09%
13	US64110L1061	Netflix. Inc.	24 000,00	756,03	97,053	73 374,98	67,29%
14	US67066G1040	NVIDIA Corporation	4 500,00	132,58	97,053	12 867,29	65,03%
15	US92556H2067	Paramount	300,00	10,94	97,053	1 061,76	71,75%
16	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.	2 500,00	79,30	97,053	7 696,30	67,52%
17	US8740391003	Taiwan Semiconductor	5 000,00	190,54	97,053	18 492,48	72,96%
18	US8740541094	Take-Two	5 000,00	161,72	97,053	15 695,41	68,14%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 31.10.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 31.10.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
19	US8740801043	TAL Education	250,00	11,12	97,053	1 079,23	76,84%
20	US88160R1014	Tesla, Inc.	5 298,96	249,85	97,053	24 248,69	78,15%
21	US2546871060	The Walt Disney Company	3 450,00	96,21	97,053	9 337,47	63,05%
22	US92532F1003	Vertex	9 603,95	475,98	97,053	46 195,29	79,21%
23	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	425,02	14,44	97,053	1 401,45	69,67%
24	US98980L1017	Zoom Video	1 550,00	74,74	97,053	7 253,74	78,63%

Рыночные данные на 01.11.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 01.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 01.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US00287Y1091	AbbVie Inc.	5 700,00	203,55	97,0226	19 748,95	71,14%
2	US0138721065	Alcoa	1 200,00	40,57	97,0226	3 936,21	69,51%
3	US01609W1027	Alibaba	2 500,00	97,58	97,0226	9 467,47	73,59%
4	US00206R1023	AT&T	800,00	22,12	97,0226	2 146,14	62,72%
5	US0567521085	Baidu	2 900,00	90,02	97,0226	8 733,97	66,80%
6	US0900401060	Bilibili	500,00	21,90	97,0226	2 124,79	76,47%
7	US1912161007	Coca-Cola	2 000,00	65,01	97,0226	6 307,44	68,29%
8	US2270461096	Crocs	4 000,00	106,21	97,0226	10 304,77	61,18%
9	US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	4 500,00	114,95	97,0226	11 152,75	59,65%
10	US31428X1063	FedEx Corporation	9 000,00	274,35	97,0226	26 618,15	66,19%
11	US3647601083	Gap	600,00	20,74	97,0226	2 012,25	70,18%
12	US4592001014	IBM	6 900,00	208,25	97,0226	20 204,96	65,85%
13	US58933Y1055	Merck & Co.. Inc.	4 200,00	101,88	97,0226	9 884,66	57,51%
14	US64110L1061	Netflix. Inc.	24 000,00	756,10	97,0226	73 358,79	67,28%
15	US67066G1040	NVIDIA Corporation	4 500,00	135,40	97,0226	13 136,86	65,75%
16	US92556H2067	Paramount	300,00	10,98	97,0226	1 065,31	71,84%
17	US7134481081	PepsiCo	3 384,90	165,59	97,0226	16 065,97	78,93%
18	US7181721090	Philip Morris International Inc.	4 500,00	130,65	97,0226	12 676,00	64,50%
19	US8740391003	Taiwan Semiconductor	5 000,00	192,95	97,0226	18 720,51	73,29%
20	US8740541094	Take-Two	5 000,00	163,78	97,0226	15 890,36	68,53%
21	US8740801043	TAL Education	250,00	11,02	97,0226	1 069,19	76,62%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 01.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 01.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
22	US88160R1014	Tesla, Inc.	6 000,00	248,98	97,0226	24 156,69	75,16%
23	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	2 000,00	73,25	97,0226	7 106,91	71,86%
24	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	450,00	14,19	97,0226	1 376,75	67,31%

Рыночные данные на 05.11.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 05.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 05.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US00287Y1091	AbbVie Inc.	6 000,00	201,68	97,5499	19 673,86	69,50%
2	US0138721065	Alcoa	1 200,00	42,79	97,5499	4 174,16	71,25%
3	US01609W1027	Alibaba	2 500,00	99,21	97,5499	9 677,93	74,17%
4	US02079K1079	Alphabet	6 000,00	171,41	97,5499	16 721,03	64,12%
5	US00206R1023	AT&T	700,00	22,06	97,5499	2 151,95	67,47%
6	US1729674242	Citigroup Inc.	2 256,00	63,67	97,5499	6 211,00	63,68%
7	US1912161007	Coca-Cola	2 000,00	65,37	97,5499	6 376,84	68,64%
8	US2270461096	Crocs	3 200,00	105,22	97,5499	10 264,20	68,82%
9	US3647601083	Gap	600,00	21,72	97,5499	2 118,78	71,68%
10	US4234031049	Hello Group	250,00	7,29	97,5499	711,14	64,85%
11	US7170811035	Pfizer Inc.	1 000,00	27,98	97,5499	2 729,45	63,36%
12	US7181721090	Philip Morris International Inc.	4 600,00	132,19	97,5499	12 895,12	64,33%
13	US8740391003	Taiwan Semiconductor	5 000,00	195,76	97,5499	19 096,37	73,82%
14	US8740541094	Take-Two	5 000,00	164,03	97,5499	16 001,11	68,75%
15	US88160R1014	Tesla, Inc.	7 500,00	251,44	97,5499	24 527,95	69,42%
16	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	2 000,00	74,18	97,5499	7 236,25	72,36%
17	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	450,00	14,58	97,5499	1 422,28	68,36%

Рыночные данные на 07.11.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 07.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 07.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0138721065	Alcoa	1 500,00	45,69	98,2236	4 487,84	66,58%
2	US01609W1027	Alibaba	3 100,00	100,14	98,2236	9 836,11	68,48%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 07.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 07.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
3	US1101221083	Bristol-Myers	2 000,00	54,71	98,2236	5 373,81	62,78%
4	US1491231015	Caterpillar Inc.	14 000,00	408,21	98,2236	40 095,86	65,08%
5	US1729674242	Citigroup Inc.	2 300,00	68,11	98,2236	6 690,01	65,62%
6	US37045V1008	General Motors	1 900,00	55,39	98,2236	5 440,61	65,08%
7	US4234031049	Hello Group	200,00	7,20	98,2236	707,21	71,72%
8	US5949181045	Microsoft	20 000,00	425,43	98,2236	41 787,27	52,14%
9	US67066G1040	NVIDIA Corporation	4 650,00	148,88	98,2236	14 623,53	68,20%
10	US88160R1014	Tesla, Inc.	10 000,00	296,91	98,2236	29 163,57	65,71%
11	US2546871060	The Walt Disney Company	3 500,00	98,93	98,2236	9 717,26	63,98%
12	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	461,00	14,78	98,2236	1 451,74	68,25%

Рыночные данные на 11.11.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 11.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 11.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US00287Y1091	AbbVie Inc.	4 108,75	174,44	97,8335	17 066,08	75,92%
2	US01609W1027	Alibaba	4 500,00	95,44	97,8335	9 337,23	51,81%
3	US0231351067	Amazon.com, Inc.	8 000,00	206,84	97,8335	20 235,88	60,47%
4	US00206R1023	AT&T	700,00	22,32	97,8335	2 183,64	67,94%
5	US0605051046	Bank of America	1 600,00	46,10	97,8335	4 510,12	64,52%
6	US1667641005	Chevron	3 232,01	156,54	97,8335	15 314,86	78,90%
7	US1912161007	Coca-Cola	2 500,00	63,37	97,8335	6 199,71	59,68%
8	US37045V1008	General Motors	1 900,00	57,69	97,8335	5 644,01	66,34%
9	US5949181045	Microsoft	20 000,00	418,01	97,8335	40 895,38	51,09%
10	US65339F1012	NextEra Energy	1 585,21	75,94	97,8335	7 429,48	78,66%
11	US7170811035	Pfizer Inc.	1 000,00	26,24	97,8335	2 567,15	61,05%
12	US8552441094	Starbucks	3 000,00	100,31	97,8335	9 813,68	69,43%
13	US8740801043	TAL Education	250,00	10,76	97,8335	1 052,69	76,25%
14	US2546871060	The Walt Disney Company	3 500,00	100,86	97,8335	9 867,49	64,53%

Рыночные данные на 12.11.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 12.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 12.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US00287Y1091	AbbVie Inc.	4 108,75	171,09	97,955	16 759,12	75,48%
2	US0079031078	Advanced Micro Devices	5 000,00	143,63	97,955	14 069,28	64,46%
3	US01609W1027	Alibaba	4 499,99	91,78	97,955	8 990,31	49,95%
4	US0378331005	Apple. Inc.	7 000,00	224,23	97,955	21 964,45	68,13%
5	US00206R1023	AT&T	700,00	22,15	97,955	2 169,70	67,74%
6	US0605051046	Bank of America	1 600,00	45,86	97,955	4 492,22	64,38%
7	US09062X1037	Biogen	5 500,00	168,28	97,955	16 483,87	66,63%
8	US1667641005	Chevron	3 232,01	155,29	97,955	15 211,43	78,75%
9	US1729674242	Citigroup Inc.	2 500,00	69,02	97,955	6 760,85	63,02%
10	US1912161007	Coca-Cola	2 500,00	63,20	97,955	6 190,76	59,62%
11	US37045V1008	General Motors	1 900,00	57,41	97,955	5 623,60	66,21%
12	US5949181045	Microsoft	20 000,00	423,03	97,955	41 437,90	51,74%
13	US65339F1012	NextEra Energy	1 585,21	74,26	97,955	7 274,14	78,21%
14	US67066G1040	NVIDIA Corporation	5 100,00	148,29	97,955	14 525,75	64,89%
15	US7170811035	Pfizer Inc.	1 000,00	26,19	97,955	2 565,44	61,02%
16	US8552441094	Starbucks	3 000,00	98,80	97,955	9 677,95	69,00%
17	US8740801043	TAL Education	235,00	10,06	97,955	985,43	76,15%
18	US0970231058	The Boeing Company	3 200,00	145,17	97,955	14 220,13	77,50%
19	US2546871060	The Walt Disney Company	3 500,00	100,99	97,955	9 892,48	64,62%

Рыночные данные на 13.11.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 13.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 13.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0079031078	Advanced Micro Devices	5 000,00	139,30	97,9559	13 645,26	63,36%
2	US01609W1027	Alibaba	3 507,00	92,00	97,9559	9 011,94	61,08%
3	US0378331005	Apple. Inc.	7 000,00	225,12	97,9559	22 051,83	68,26%
4	US00206R1023	AT&T	700,00	22,30	97,9559	2 184,42	67,95%
5	US09062X1037	Biogen	5 500,00	165,79	97,9559	16 240,11	66,13%
6	US1729674242	Citigroup Inc.	2 500,00	68,89	97,9559	6 748,18	62,95%
7	US2473617023	Delta Air Lines. Inc.	2 000,00	64,46	97,9559	6 314,24	68,33%
8	US4234031049	Hello Group	202,00	6,70	97,9559	656,30	69,22%
9	US5951121038	Micron Technology, Inc.	2 800,00	99,92	97,9559	9 787,75	71,39%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 13.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 13.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
10	US5949181045	Microsoft	20 000,00	425,20	97,9559	41 650,85	51,98%
11	US64110L1061	Netflix. Inc.	26 900,00	830,47	97,9559	81 349,44	66,93%
12	US67066G1040	NVIDIA Corporation	6 000,00	146,27	97,9559	14 328,01	58,12%
13	US8740801043	TAL Education	235,00	9,54	97,9559	934,50	74,85%
14	US0970231058	The Boeing Company	3 200,00	139,97	97,9559	13 710,89	76,66%
15	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	406,00	13,94	97,9559	1 365,51	70,27%

Рыночные данные на 14.11.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 14.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 14.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0138721065	Alcoa	1 550,00	41,22	98,3657	4 054,63	61,77%
2	US01609W1027	Alibaba	3 507,00	90,54	98,3657	8 906,03	60,62%
3	US02079K3059	Alphabet Inc.	9 000,00	175,58	98,3657	17 271,05	47,89%
4	US00206R1023	AT&T	700,00	22,25	98,3657	2 188,64	68,02%
5	US2473617023	Delta Air Lines. Inc.	2 000,00	64,84	98,3657	6 378,03	68,64%
6	US4234031049	Hello Group	202,00	6,72	98,3657	661,02	69,44%
7	US5951121038	Micron Technology, Inc.	2 800,00	99,18	98,3657	9 755,91	71,30%
8	US5949181045	Microsoft	20 000,00	426,89	98,3657	41 991,33	52,37%
9	US64110L1061	Netflix. Inc.	26 900,00	837,26	98,3657	82 357,67	67,34%
10	US67066G1040	NVIDIA Corporation	6 000,00	146,76	98,3657	14 436,15	58,44%
11	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.	2 500,00	85,80	98,3657	8 439,29	70,38%
12	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	515,00	13,96	98,3657	1 373,19	62,50%
13	US9497461015	Wells Fargo	2 900,00	72,80	98,3657	7 161,02	59,50%

Рыночные данные на 15.11.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 15.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 15.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US0138721065	Alcoa	1 550,00	44,02	99,018	4 358,77	64,44%
2	US01609W1027	Alibaba	3 500,00	88,57	99,018	8 770,02	60,09%
3	US02079K3059	Alphabet Inc.	9 000,00	172,49	99,018	17 079,61	47,31%
4	US00206R1023	AT&T	459,61	22,69	99,018	2 246,72	79,54%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 15.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 15.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
5	US0605051046	Bank of America	1 700,00	46,75	99,018	4 629,09	63,28%
6	US8522341036	Block Inc	2 501,00	84,30	99,018	8 347,22	70,04%
7	US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	4 500,00	119,35	99,018	11 817,80	61,92%
8	US37045V1008	General Motors	1 900,00	57,01	99,018	5 645,02	66,34%
9	US5949181045	Microsoft	20 000,00	415,00	99,018	41 092,47	51,33%
10	US67066G1040	NVIDIA Corporation	6 000,00	141,98	99,018	14 058,58	57,32%
11	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.	2 500,00	85,83	99,018	8 498,71	70,58%
12	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	515,00	13,93	99,018	1 379,32	62,66%
13	US9497461015	Wells Fargo	2 900,00	74,34	99,018	7 361,00	60,60%

Рыночные данные на 21.11.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 21.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 21.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US01609W1027	Alibaba	3 001,00	85,58	100,2192	8 576,76	65,01%
2	US02079K1079	Alphabet	8 000,00	168,85	100,2192	16 922,48	52,73%
3	US00206R1023	AT&T	480,00	22,99	100,2192	2 304,04	79,17%
4	US1912161007	Coca-Cola	3 010,00	63,76	100,2192	6 389,98	52,90%
5	US5949724083	MicroStrategy Incorporated	14 000,00	392,85	100,2192	39 371,11	64,44%
6	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	650,00	13,48	100,2192	1 350,95	51,89%

Рыночные данные на 22.11.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 22.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 22.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US01609W1027	Alibaba	3 001,00	83,16	100,6798	8 372,53	64,16%
2	US02079K1079	Alphabet	8 000,00	166,57	100,6798	16 770,23	52,30%
3	US00206R1023	AT&T	550,00	23,18	100,6798	2 333,76	76,43%
4	US2473617023	Delta Air Lines. Inc.	2 000,00	63,31	100,6798	6 374,04	68,62%
5	US31428X1063	FedEx Corporation	9 000,00	299,83	100,6798	30 186,82	70,19%
6	US3647601083	Gap	620,00	24,88	100,6798	2 504,91	75,25%
7	US37045V1008	General Motors	1 900,00	58,52	100,6798	5 891,78	67,75%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 22.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 22.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
8	US8740391003	Taiwan Semiconductor	5 000,00	190,08	100,6798	19 137,22	73,87%
9	US8740801043	TAL Education	250,00	9,73	100,6798	979,61	74,48%
10	US2546871060	The Walt Disney Company	3 500,00	115,65	100,6798	11 643,62	69,94%
11	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	650,00	13,24	100,6798	1 333,00	51,24%

Рыночные данные на 26.11.2024

№ п/п	ISIN	Эмитент	Внебиржевой рынок. Котировка в рублях (https://trading.finam.ru)	Биржевой рынок. Котировка в дол. США	Курс доллара / евро на 26.11.2024	Биржевой рынок. Котировка в рублях	Скидка на 26.11.2024, в %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	US01609W1027	Alibaba	2 600,00	85,18	103,7908	8 840,90	70,59%
2	US00206R1023	AT&T	700,00	23,08	103,7908	2 395,49	70,78%
3	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	6 725,53	293,29	103,7908	30 440,80	77,91%
4	US4234031049	Hello Group	202,00	6,32	103,7908	655,96	69,21%
5	US5949724083	MicroStrategy Incorporated	17 000,00	353,69	103,7908	36 709,77	53,69%
6	US67066G1040	NVIDIA Corporation	4 900,00	136,92	103,7908	14 211,04	65,52%
7	US8740801043	TAL Education	250,00	10,10	103,7908	1 048,29	76,15%
8	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd	450,00	13,14	103,7908	1 363,81	67,00%

Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.

Расчеты Оценщика

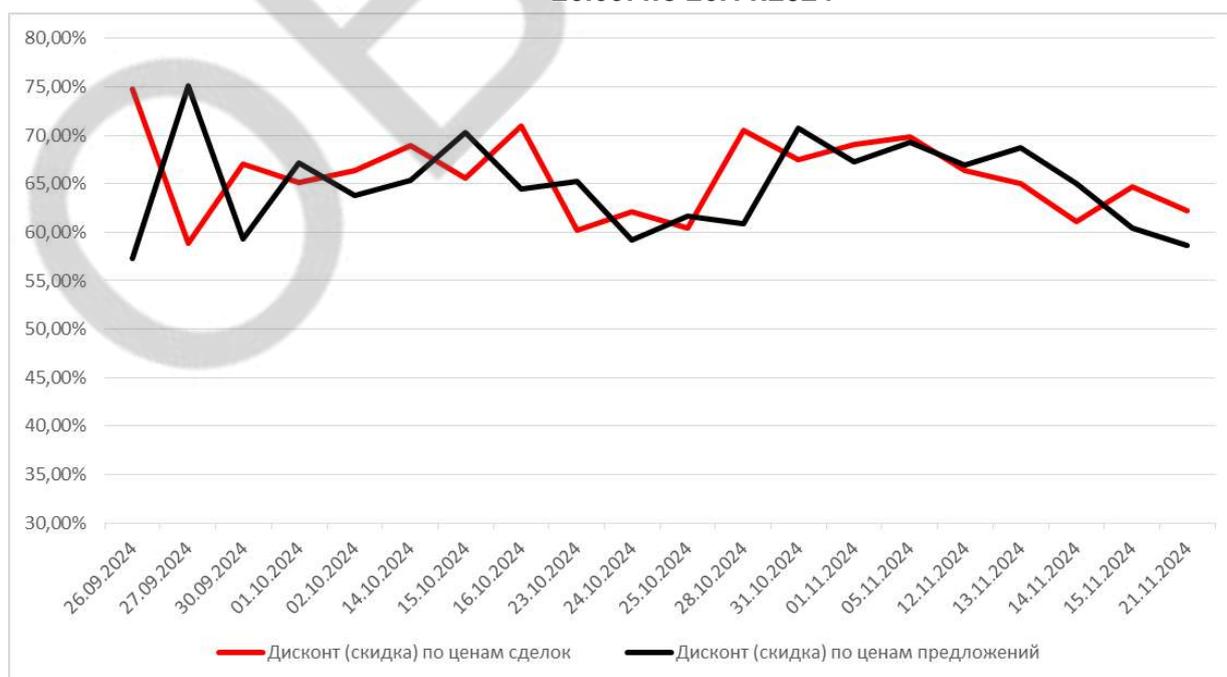
6.2.4. АНАЛИЗ ПРИМЕНЕНИЯ СКИДКИ НА ТОРГ

Согласно ФСО V, если сведения о совершенных сделках отсутствуют или их недостаточно для определения стоимости объекта оценки, оценщик может использовать цены предложений. Цена предложения представляет собой мнение одной из сторон потенциальной сделки, заинтересованной в более высокой цене, поэтому при проведении анализа цен предложений по аналогам оценщику следует учитывать:

- 1) возможную разницу между ценой сделки и ценой предложения;
- 2) период экспозиции аналога на рынке и изменение его цены за этот период (при наличии информации);
- 3) соответствие цены аналога его характеристикам в сопоставлении с другими предложениями на рынке, избегая завышенных или заниженных цен предложения.

Для наибольшего объема выборки при расчете коэффициента K_1 , Оценщик применял данные как по ценам предложений, так и по ценам сделок, так как при анализе средней скидки по ценам сделок и по ценам предложений Оценщиком не выявлено прямой зависимости величины дисконта (скидки) от цен продажи или цен предложений. Из рис №3 и таблицы № 4 видно, что величина дисконта (скидка) не зависит от реальной сделки и от цен предложений. Если бы была явно выраженная зависимость, как принято считать, что цены сделок всегда ниже чем цены предложений, а дисконт (скидка) наоборот, то красная линия (Дисконт (скидка) по ценам сделок) на графике всегда бы была выше черной линии (Дисконт (скидка) по ценам предложений). Это позволяет сделать вывод о том, что для расчета среднего дисконта (скидки) целесообразнее брать весь массив наблюдений, для более точной статистики. Так же нет необходимости корректировать стоимость цен предложений на торг, ввиду отсутствия влияния статуса (предложение/ сделка) котировки на ее величину.

Рисунок3 Сравнение дисконта по ценам сделок и ценам предложений в период с 26.09. по 26.11.2024



Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.
Расчеты Оценщика

Таблица 4. Размер дисконта (скидки) в зависимости от цен продажи или цен предложений по заблокированным ценным бумагам

Дата наблюдения	26.09.2024	27.09.2024	30.09.2024	01.10.2024	02.10.2024	14.10.2024	15.10.2024
№ столбца	4	4	4	4	4	4	4
Дисконт (скидка) по ценам сделок	74,73%	58,92%	67,09%	65,10%	66,40%	68,90%	65,56%
Количество эмитентов, по акциям которых были сделки на Трейдин.Финам	2	3	2	8	4	8	8
Дисконт (скидка) по ценам предложений	57,26%	75,09%	59,30%	67,17%	63,78%	65,37%	70,27%
Количество эмитентов, по акциям которых были предложения на продажу на Трейдин.Финам	3	2	3	2	4	5	6
Общее количество эмитентов	5	5	5	10	8	13	14

Дата наблюдения	16.10.2024	23.10.2024	24.10.2024	25.10.2024	28.10.2024	31.10.2024	01.11.2024
№ столбца	4	4	4	4	4	4	4
Дисконт (скидка) по ценам сделок	70,96%	60,21%	62,07%	60,47%	70,49%	67,53%	69,05%
Количество эмитентов, по акциям которых были сделки на Трейдин.Финам	9	8	6	2	3	14	20
Дисконт (скидка) по ценам предложений	64,45%	65,23%	59,16%	61,72%	60,88%	70,70%	67,30%
Количество эмитентов, по акциям которых были предложения на продажу на Трейдин.Финам	5	15	7	5	2	13	4
Общее количество эмитентов	14	23	13	7	5	27	24

Дата наблюдения	05.11.2024	12.11.2024	13.11.2024	14.11.2024	15.11.2024	21.11.2024
№ столбца	15	16	17	18	19	20
Дисконт (скидка) по ценам сделок	69,87%	66,34%	65,03%	61,12%	64,65%	62,20%
Количество эмитентов, по акциям которых были сделки на Трейдин.Финам	14	8	9	7	7	4
Дисконт (скидка) по ценам предложений	69,30%	66,98%	68,70%	65,07%	60,49%	58,67%
Количество эмитентов, по акциям которых были предложения на продажу на Трейдин.Финам	6	11	6	6	6	2
Общее количество эмитентов	20	19	15	13	13	6

Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.

Расчеты Оценщика

Расчет коэффициента K_1 приведен в Таблицах ниже:

6.2.5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СКИДКИ (ДИСКОНТА) ПО ГРУППАМ ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ НА ОСНОВАНИИ РЫНОЧНЫХ ДАННЫХ ВНЕБИРЖЕВЫХ И БИРЖЕВЫХ КОТИРОВОК С 26.09.2024 ПО 26.11.2024 ГГ.

3 группа – объекты оценки заблокированные, не входящие в список ценных бумаг, наблюдаемых в расчетный период (период наблюдений), с 26.09.2024 г. по дату оценки – 26.11.2024 г. Скидка (дисконт) на такие бумаги определяется размером средней величины скидки (дисконта) в расчетном периоде (периоде наблюдения) с 26.09.2024 г. по 29.11.2024 г. всей совокупности средних величин попавших в список ценных бумаг, по которым были сделки или цены предложений на внебиржевом рынке, при условии, что коэффициент вариации меньше 33%.

Сводные данные и расчет скидки (дисконта) по 3-й группе на основании рыночных данных внебиржевых и биржевых котировок с 26.09.2024 по 26.11.2024 гг. для оцениваемых ценных бумаг

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																														Скидка средняя с 26.09 по 26.11.2024	Коэффициент вариации по выборке с 26.09 по 26.11.2024		
			4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35		
Порядковый номер дня наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30				
1	US00287Y1091	AbbVie Inc.																																		
2	US00724F1012	Adobe Incorporated		58,01%	58,34%																															
3	US0079031078	Advanced Micro Devices							72,44%	71,66%				67,16%	66,23%	57,79%	66,94%																			

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 26.09 по 26.11.2024	Коэффициент вариации по выборке с 26.09 по 26.11.2024
			4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33			
Порядковый номер дня наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30			
4	US0138721065	Alcoa																																	
5	US01609W1027	Alibaba	73,72%	74,28%		75,26%	75,84%				70,07%	68,33%	68,73%	68,15%								73,97%	73,71%	73,59%	69,51%	71,25%	66,58%								
6	US02079K1079	Alphabet									49,94%	50,12%	50,54%	68,15%	49,33%	49,47%									64,12%										
7	US02079K3059	Alphabet Inc.																																	
8	US0231351067	Amazon.com, Inc.								50,98%	50,05%														64,12%										
9	US03743Q1085	APA Corporation																																	
10	US0378331005	Apple. Inc.																																	
11	US00206R1023	AT&T				66,08%	66,21%																												
12	US0567521085	Baidu							70,28%		68,49%																								
13	US0605051046	Bank of America																																	

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																														Скидка средняя с 26.09 по 26.11.2024	Коэффициент вариации по выборке с 26.09 по 26.11.2024		
			26.09.2024	27.09.2024	30.09.2024	01.10.2024	02.10.2024	04.10.2024	11.10.2024	14.10.2024	15.10.2024	16.10.2024	17.10.2024	21.10.2024	22.10.2024	23.10.2024	24.10.2024	25.10.2024	28.10.2024	30.10.2024	31.10.2024	01.11.2024	05.11.2024	07.11.2024	11.11.2024	12.11.2024	13.11.2024	14.11.2024	15.11.2024	21.11.2024	22.11.2024	26.11.2024				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35		
Порядковый номер дня наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30				
14	US0900401060	Bilibili																																		
15	US09062X1037	Biogen																																		
16	US8522341036	Block Inc																																		
17	US1101221083	Bristol-Myers																																		
18	US1491231015	Caterpillar Inc.																																		
19	US1667641005	Chevron																																		
20	US1729674242	Citigroup Inc.																																		
21	US1912161007	Coca-Cola																																		
22	US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.																																		
23	US21077C3051	ContextLogic																																		

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 26.09 по 26.11.2024	Коэффициент вариации по выборке с 26.09 по 26.11.2024		
			26.09.2024	27.09.2024	30.09.2024	01.10.2024	02.10.2024	04.10.2024	11.10.2024	14.10.2024	15.10.2024	16.10.2024	17.10.2024	21.10.2024	22.10.2024	23.10.2024	24.10.2024	25.10.2024	28.10.2024	30.10.2024	31.10.2024	01.11.2024	05.11.2024	07.11.2024	11.11.2024	12.11.2024	13.11.2024	14.11.2024	15.11.2024	21.11.2024	22.11.2024	26.11.2024					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35			
Порядковый номер дня наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30					
24	US2270461096	Cross																																63,52%	6,69%		
25	US2473617023	Delta Air Lines. Inc.																																	70,46%	5,49%	
26	US25400W1027	Digital Turbine									72,19%	72,29%																							72,24%	0,10%	
27	US30231G1022	Exxon Mobil Corporation		57,96%	58,59%																														59,53%	2,92%	
28	US31428X1063	FedEx Corporation																																	67,51%	3,44%	
29	US3377381088	Fiserv Inc				76,34%																													77,76%	2,57%	
30	US3453708600	Ford Motor Company																																	72,27%	9,16%	
31	US3647601083	Gap			63,31%	61,83%																													68,13%	6,24%	
32	US37045V1008	General Motors																																		67,82%	5,47%
33	US4234031049	Hello Group																																		69,63%	2,96%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 26.09 по 26.11.2024	Коэффициент вариации по выборке с 26.09 по 26.11.2024		
			26.09.2024	27.09.2024	30.09.2024	01.10.2024	02.10.2024	04.10.2024	11.10.2024	14.10.2024	15.10.2024	16.10.2024	17.10.2024	21.10.2024	22.10.2024	23.10.2024	24.10.2024	25.10.2024	28.10.2024	30.10.2024	31.10.2024	01.11.2024	05.11.2024	07.11.2024	11.11.2024	12.11.2024	13.11.2024	14.11.2024	15.11.2024	21.11.2024	22.11.2024	26.11.2024					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35			
Порядковый номер дня наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30					
34	US4592001014	IBM				65,77%	65,88%															65,85%												65,83%	0,09%		
35	US47215P1066	JD.com							71,84%	71,70%												63,77%													67,62%	7,10%	
36	US50202M1027	Li Auto													79,67%																				78,90%	2,94%	
37	US58933Y1055	Merck & Co.. Inc.																																	58,53%	1,52%	
38	US5951121038	Micron Technology, Inc.																																	71,35%	0,08%	
39	US5949181045	Microsoft													50,47%	51,32%	51,23%																		51,52%	1,15%	
40	US5949724083	MicroStrategy Incorporated																																	71,32%	12,75%	
41	US64110L1061	Netflix, Inc.				65,06%	65,35%		65,85%	64,96%																										66,42%	1,51%
42	US65339F1012	NextEra Energy																																		78,44%	0,41%
43	US67066G1040	NVIDIA Corporation	66,93%					66,30%																												62,86%	5,89%

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																														Скидка средняя с 26.09 по 26.11.2024	Коэффициент вариации по выборке с 26.09 по 26.11.2024			
			26.09.2024	27.09.2024	30.09.2024	01.10.2024	02.10.2024	04.10.2024	11.10.2024	14.10.2024	15.10.2024	16.10.2024	17.10.2024	21.10.2024	22.10.2024	23.10.2024	24.10.2024	25.10.2024	28.10.2024	30.10.2024	31.10.2024	01.11.2024	05.11.2024	07.11.2024	11.11.2024	12.11.2024	13.11.2024	14.11.2024	15.11.2024	21.11.2024	22.11.2024	26.11.2024					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35			
Порядковый номер дня наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30					
44	US92556H2067	Paramount																																			
45	US70450Y1038	PayPal Holdings. Inc.																																			
46	US7134481081	PepsiCo																																			
47	US7170811035	Pfizer Inc.	43,96%																																		
48	US7181721090	Philip Morris International Inc.																																			
49	US7475251036	QUALCOMM																																			
50	US8552441094	Starbucks																																			
51	US8740391003	Taiwan Semiconductor																																			
52	US8740541094	Take-Two																																			
53	US8740801043	TAL Education																																			

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 26.09 по 26.11.2024	Коэффициент вариации по выборке с 26.09 по 26.11.2024
			26.09.2024	27.09.2024	30.09.2024	01.10.2024	02.10.2024	04.10.2024	11.10.2024	14.10.2024	15.10.2024	16.10.2024	17.10.2024	21.10.2024	22.10.2024	23.10.2024	24.10.2024	25.10.2024	28.10.2024	30.10.2024	31.10.2024	01.11.2024	05.11.2024	07.11.2024	11.11.2024	12.11.2024	13.11.2024	14.11.2024	15.11.2024	21.11.2024	22.11.2024	26.11.2024			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	
Порядковый номер дня наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30			
54	US88160R1014	Tesla, Inc.															60,27%	61,54%		78,86%	78,15%	75,16%	69,42%	65,71%									69,87%	10,36%	
55	US0970231058	The Boeing Company																									77,50%	76,66%					77,08%	0,77%	
56	US2546871060	The Walt Disney Company				60,08%	60,18%														62,72%	63,05%		63,98%	64,53%	64,62%						69,94%	63,64%	5,23%	
57	US90353T1007	Uber Technologies, Inc.									66,23%	66,02%											71,86%	72,36%									69,12%	5,01%	
58	US92343V1044	Verizon Communications	75,74%	75,89%																													75,82%	0,15%	
59	US92532F1003	Vertex																															61,39%	24,19%	
60	US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd			70,86%	72,50%			71,95%	74,69%	60,89%	72,80%	70,81%	66,71%	66,55%	49,60%	67,03%	49,34%	49,57%															66,08%	9,67%
61	US9497461015	Wells Fargo										54,82%	55,28%		59,86%	59,91%	60,44%	56,75%	57,43%	54,26%														58,29%	3,88%
62	US9581021055	Western Digital				54,48%	54,38%																											54,43%	0,13%
63	US98980L1017	Zoom Video													78,82%	79,02%					78,70%	78,63%											78,79%	0,25%	

№ п/п	ISIN	Эмитент	Размер скидки на																															Скидка средняя с 26.09 по 26.11.2024	Коэффициент вариации по выборке с 26.09 по 26.11.2024
			26.09.2024	27.09.2024	30.09.2024	01.10.2024	02.10.2024	04.10.2024	11.10.2024	14.10.2024	15.10.2024	16.10.2024	17.10.2024	21.10.2024	22.10.2024	23.10.2024	24.10.2024	25.10.2024	28.10.2024	30.10.2024	31.10.2024	01.11.2024	05.11.2024	07.11.2024	11.11.2024	12.11.2024	13.11.2024	14.11.2024	15.11.2024	21.11.2024	22.11.2024	26.11.2024			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	
Порядковый номер дня наблюдения			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33
Среднее значение дисконта по сделкам			64,25%	65,39%	62,41%	65,51%	65,09%	64,11%	68,82%	67,54%	67,58%	68,64%	70,77%	60,83%	63,39%	63,49%	60,50%	61,36%	66,65%	69,14%	69,06%	68,76%	69,70%	65,30%	66,19%	66,71%	66,50%	62,94%	62,73%	61,02%	67,66%	68,86%	67,23%	4,67%	
Медиана			66,93%	60,80%	60,97%	65,42%	65,62%	63,18%	71,84%	70,07%	67,05%	68,45%	70,81%	65,16%	65,08%	64,13%	60,44%	64,18%	64,33%	68,74%	68,07%	68,41%	69,12%	65,67%	65,44%	66,21%	67,95%	62,50%	62,66%	58,67%	69,94%	69,90%			
Коэффициент вариации			19,88%	13,67%	8,22%	11,23%	11,80%	2,96%	12,63%	13,53%	11,13%	12,09%	10,78%	14,12%	13,72%	12,40%	15,93%	20,49%	17,28%	11,96%	8,79%	7,97%	6,27%	7,32%	13,70%	12,17%	9,52%	11,44%	13,20%	17,57%	12,80%	10,79%			
Число наблюдений			5	5	5	10	8	3	7	13	14	14	9	6	20	23	13	7	5	23	27	24	20	12	14	19	15	13	13	6	11	8	372		

Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.

Расчеты Оценщика

ПОЯСНЕНИЯ К ТАБЛИЦЕ:

- Красным цветом выделены данные, рассчитанные на основании цен сделок (котировки) на внебиржевом рынке.
- Черным цветом выделены данные, рассчитанные на основании цен предложений на внебиржевом рынке.
- Скидка средняя базовая (K_1), для объектов оценки, принадлежащих к 3-ей группе, отражающая цену сделок и предложений на внебиржевом рынка относительно биржевых котировок по заблокированным иностранным ценным бумагам с 26.09.2024 по 26.11.2024 г. равна **67,23%**.
- Коэффициент вариации по всем средним значениям равен **4,67%**, что свидетельствует о незначительной степени рассеивания данных, т.е. действительно характеризуют эту совокупность, а совокупность считается однородной.
- Количество наблюдений **372**

При анализе рынка внебиржевой и биржевой торговли по иностранным заблокированным ценным бумагам, нами выяснено, что для объектов оценки, размер средней базовой скидки (дисконта), (K_1), на 26.11.2024 г. равен **67,23%** и находится в допустимом диапазоне размера дисконта (скидки), наблюдаемого в период с 26.09.2024 г. по 26.11.2024 г. Цифровые значение средних величин дисконта в период

наблюдений указаны в Таблице «Среднее значение дисконта (скидки) в период наблюдения (с 26.09. - 26.11.2024 г.)». Графическое наглядное изображение вышеуказанных данных приведены на рис «Диапазон дисконта (скидки) и дисконт для объектов оценки на 26.11.2024 г. в период наблюдения (с 26.09. - 26.11.2024 г.)».

Таблица 5. Среднее значение дисконта (скидки) по дням наблюдений в период с 26.09.2024 по 26.11.2024 г.

№ п/п	Дата наблюдения	26.09.2024	27.09.2024	30.09.2024	01.10.2024	02.10.2024	04.10.2024	11.10.2024	14.10.2024	15.10.2024	16.10.2024
1	Номер столбца	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Среднее значение скидки	64,25%	65,39%	62,41%	65,51%	65,09%	64,11%	68,82%	67,54%	67,58%	68,64%
2	Медиана	66,93%	60,80%	60,97%	65,42%	65,62%	63,18%	71,84%	70,07%	67,05%	68,45%
3	Коэффициент вариации	19,88%	13,67%	8,22%	11,23%	11,80%	2,96%	12,63%	13,53%	11,13%	12,09%
4	Число наблюдений	5	5	5	10	8	3	7	13	14	14

№ п/п	Дата наблюдения	17.10.2024	21.10.2024	22.10.2024	23.10.2024	24.10.2024	25.10.2024	28.10.2024	30.10.2024	31.10.2024	01.11.2024
1	Номер столбца	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	Среднее значение скидки	70,77%	60,83%	63,39%	63,49%	60,50%	61,36%	66,65%	69,14%	69,06%	68,76%
2	Медиана	70,81%	65,16%	65,08%	64,13%	60,44%	64,18%	64,33%	68,74%	68,07%	68,41%
3	Коэффициент вариации	10,78%	14,12%	13,72%	12,40%	15,93%	20,49%	17,28%	11,96%	8,79%	7,97%
4	Число наблюдений	9	6	20	23	13	7	5	23	27	24

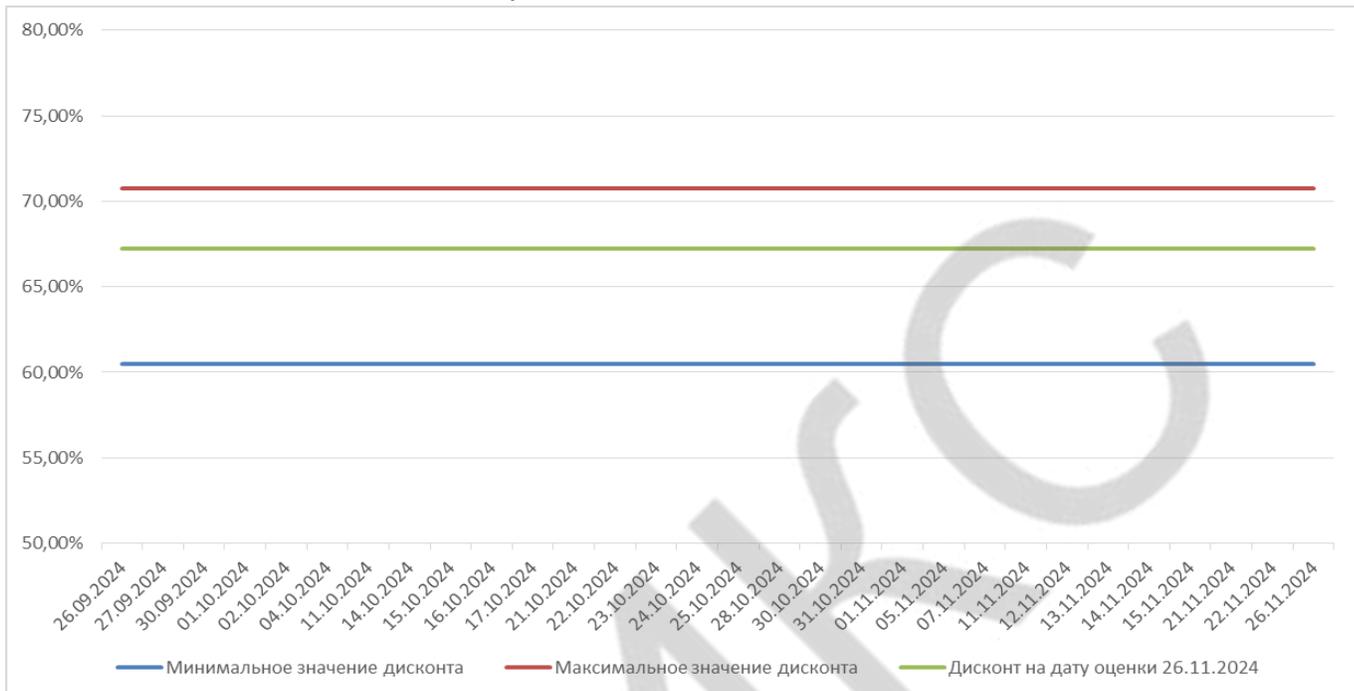
№ п/п	Дата наблюдения	05.11.2024	07.11.2024	11.11.2024	12.11.2024	13.11.2024	14.11.2024	15.11.2024	21.11.2024	22.11.2024	26.11.2024
1	Номер столбца	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
1	Среднее значение скидки	69,70%	65,30%	66,19%	66,71%	66,50%	62,94%	62,73%	61,02%	67,66%	68,86%
2	Медиана	69,12%	65,67%	65,44%	66,21%	67,95%	62,50%	62,66%	58,67%	69,94%	69,90%
3	Коэффициент вариации	6,27%	7,32%	13,70%	12,17%	9,52%	11,44%	13,20%	17,57%	12,80%	10,79%
4	Число наблюдений	20	12	14	19	15	13	13	6	11	8

Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.

Расчеты Оценщика

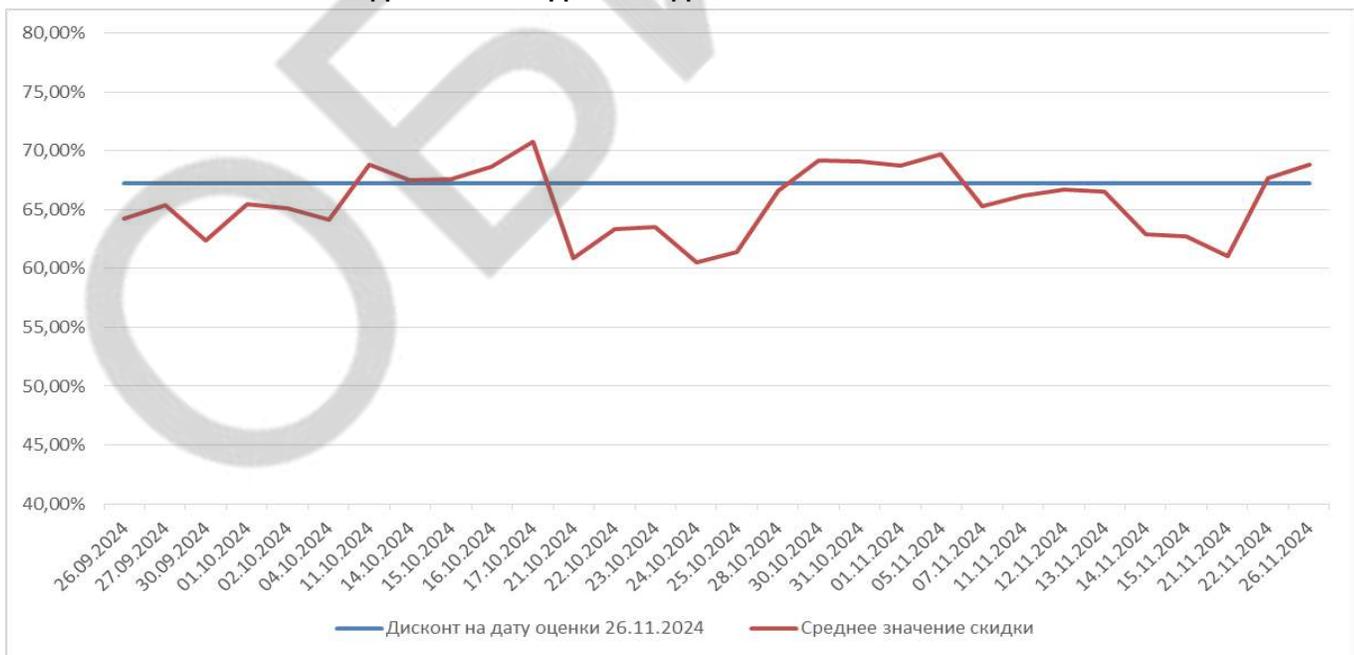
Минимальное значение дисконта (скидки) на заблокированные иностранные ценные бумаги в период с 26.09.2024 по 26.11.2024 гг. составляет **60,50%**, максимальное значение составляет **70,77%**, значение дисконта (скидки) на дату оценки составляет **67,23%**.

Рисунок1 Диапазон дисконта (скидки) в период наблюдения (с 26.09 - 26.11.2024 г.) и дисконт на 26.11.2024 г.



Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.
Расчеты Оценщика

Рисунок2 Среднее значение дисконта (скидка) в период с 26.09. - 26.11.2024 по дням наблюдений и дисконт на 26.11.2024 г.



Источник: <https://trading.finam.ru>, <https://www.nyse.com>, <https://www.nasdaq.com>, <https://ru.investing.com>.
Расчеты Оценщика

6.2.6. РАСЧЕТ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

$$P_{Co} = K * (1 - K_1) * K_B, \text{ где}$$

- **K** - котировка
- **K₁** – коэффициент, учитывающий сложившиеся внешние обстоятельства в отношении оцениваемых ценных бумаг (блокировка ценных бумаг) (далее по тексту «дисконт», «скидка»);
- **K_B** – курс национальной валюты к валюте, в которой номинированы ценные бумаги. (1USD/ 103,7908 руб.)

Источник

https://www.cbr.ru/currency_base/daily/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.To=26.11.2024

Таблица 6. Котировка

The screenshot shows the Cbonds website interface. The main content area displays the stock information for ConocoPhillips (US20825C1045, COP). Below the title, there is a table with columns: БИРЖА, ДАТА ТОРГОВ (UTC+3), LAST, ΔLAST ЗА ДЕНЬ, BID / ASK, OPEN, MIN, MAX, ТИПЕР, ВАЛЮТА. The table lists data for various exchanges including Frankfurt, Berlin, Munich, Düsseldorf, Hamburg, and NYSE, along with their respective last prices and daily changes.

БИРЖА	ДАТА ТОРГОВ (UTC+3)	LAST	ΔLAST ЗА ДЕНЬ	BID / ASK	OPEN	MIN	MAX	ТИПЕР	ВАЛЮТА
Франкфуртская ФБ	27.11.2024 11:17	101,68	+0,8743%	101,36 / 102,02	101,54	101,54	101,68	YCP	EUR
Берлинская биржа	27.11.2024 10:56	101,66	+0,2564%	101,74 / 102,54	101,66	101,66	101,66	YCP	EUR
Мюнхенская ФБ	27.11.2024 11:12	101,68	+0,4545%	101,66 / 102,46	101,68	101,68	101,68	YCP	EUR
Дюссельдорфская ФБ	27.11.2024 11:00	101,62	+0,0197%	101,68 / 102,5	101,62	101,62	101,62	YCP	EUR
Гамбургская ФБ	27.11.2024 11:17	101,64	+0,3555%	101,78 / 102,56	101,64	101,64	101,64	YCP	EUR
Ганноверская ФБ	27.11.2024 11:07	101,64	+0,3753%	101,68 / 102,46	101,64	101,64	101,64	YCP	EUR
NYSE основная	26.11.2024	106,78	+0,641%	106,46 / 107,06	106,62	104,9	107,35	COP	USD
СПБ Биржа	26.11.2024	120,65						COP	USD
Итальянская ФБ	26.11.2024	101,3	-7,08%		101,3	101,3	101,3	10OP	EUR
Франкфуртская ФБ	26.11.2024	101,2	-1,23%	101,82 / 102,04	100,02	100,92	101,2	YCP	EUR
Берлинская биржа	26.11.2024	101,4	-4,32%	101,86 / 101,96	101,4	101,4	101,4	YCP	EUR
Мюнхенская ФБ	26.11.2024	101,22	-1,29%	101,98 / 102,08	101,36	101,22	101,36	YCP	EUR
Дюссельдорфская ФБ	26.11.2024	101,6	-0,667%	101,98 / 102,18	101,3	100,96	101,6	YCP	EUR
Штутгартская ФБ	26.11.2024	101,86	-4,38%		101,52	101,12	101,86	YCP	EUR
Венская ФБ	26.11.2024	101,2	-1,42%		101,56	101,2	101,56	COPH	EUR
Гамбургская ФБ	26.11.2024	101,28	-1,34%	102,04 / 102,14	101,36	101,28	101,36	YCP	EUR
Ганноверская ФБ	26.11.2024	101,26	-1,33%	102,04 / 102,12	101,36	101,26	101,36	YCP	EUR
Мексиканская ФБ	26.11.2024	2,360						COP	MXN
NYSE Arca	26.11.2024	106,78	+0,698%	105,98 / 110,3	106,63	104,9	107,34	CORP	USD
XETRA	26.11.2024	101,28	-1,59%		100,62	100,5	101,28	YCP	EUR
ITS	26.11.2024	112,18						COP	USD

<https://cbonds.ru/stocks/US20825C1045/>

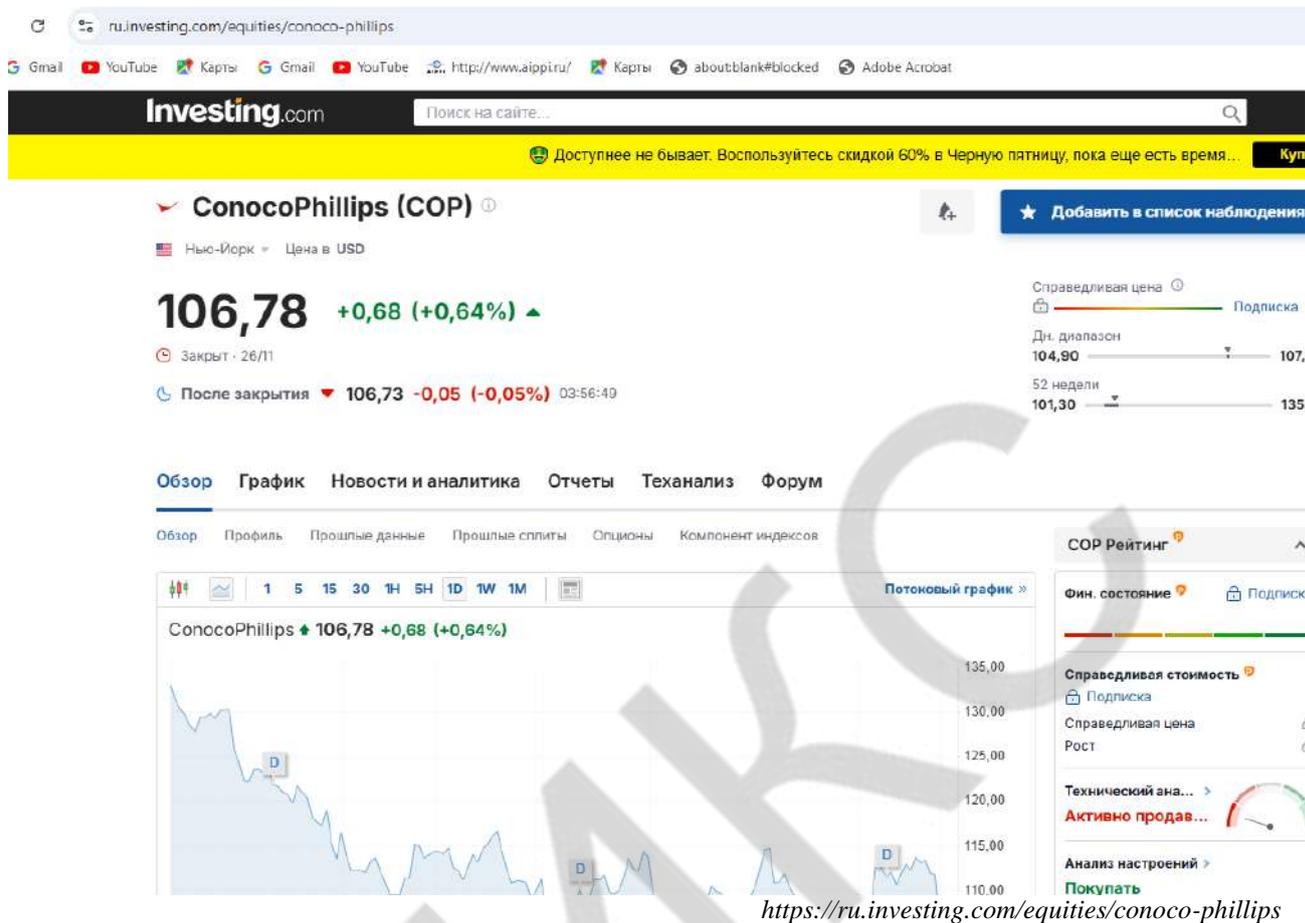


Таблица 7. Расчет справедливой стоимости оцениваемых ценных бумаг

Эмитент	ISIN	Вид ЦБ	Валюта котировки	Биржевая котировка	Скидка, %	Справедливая стоимость, долл. США	Справедливая стоимость, руб.
ConocoPhillip	US20825C1045	Акция обыкновенная	USD	106,78	67,23%	34,99	3 631,64

7. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ СОГЛАСОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОЦЕНКИ И ВЫВОДЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ НА ОСНОВАНИИ ПРОВЕДЕННЫХ РАСЧЕТОВ ПО РАЗЛИЧНЫМ ПОДХОДАМ

Согласование результата оценки – получение итоговой оценки Общества на основании результатов, полученных с помощью различных методов оценки.

Задача согласования заключается в сведении различных результатов в единую интегрированную оценку стоимости объекта. При согласовании результатов оценки стоимости с учётом вклада каждого из них, вероятность получения более точного и объективного значения стоимости объекта значительно возрастает.

Для определения справедливой стоимости объекта оценки применялся один подход-сравнительный, вес присвоен -1,00, согласования не требуется.

Ограничения и пределы применения полученного результата: результат оценки может быть использован заказчиком только для расчета стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда в течение шести месяцев с даты оценки.

Таблица 8. Согласование результатов

Показатель	Сравнительный	Доходный	Затратный
Справедливая стоимость в рамках подходов, руб.	Таблица ниже	Не применялся	Не применялся
Вес подхода	1	-	-
Итоговое значение справедливой стоимости руб.	Таблица ниже		

Таблица 9. Справедливая стоимость объекта оценки

Наименование	ISIN	Справедливая стоимость, долл. США	Справедливая стоимость, руб.
Акция обыкновенная CopocoPhillip	US20825C1045	34,99	3 631,64

8. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДАННЫХ

8.1. ПЕРЕЧЕНЬ МЕТОДИЧЕСКОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Асват Дамодаран, Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов (Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset), Издательство: Альпина Паблишерз, 2010 г.;
2. Джеймс Р. Хитчнер, Рыночная стоимость. Оценка бизнеса, споры акционеров, бракоразводные процессы, налогообложение. Серия: Финансовое оценивание. Области применения и модели, Издательство: Маросейка, 2009 г.;
3. Джеймс Р. Хитчнер. Оценка бизнеса. Организация работы и оформление письменного отчета (Financial Valuation: Applications and Models), Серия: Финансовое оценивание. Области применения и модели. Издательство: Маросейка, 2009 г.;
4. Методология и руководство по проведению оценки бизнеса и/или активов ОАО РАО «ЕЭС России» и ДЗО ОАО РАО «ЕЭС России», Deloitte & Touche, 2005 г.
5. Ричард Брейли, Стюарт Майерс, Принципы корпоративных финансов (Principles of Corporate Finance), Серия: Библиотека «Тройки Диалог», Издательство: Олимп-Бизнес, 2007 г.;
6. Рутгайзер В. М., Оценка стоимости бизнеса, Издательство: Маросейка, 2008 г.;
7. Фридман Джек, Ордуэй Николас, Анализ и оценка приносящей доход недвижимости, Издательство: Дело, 1997 г.;
8. «Методика оценки бизнеса», ЗАО «БРТ – менеджмент», <http://www.brtm.ru/data/file/pages/methodics.pdf>;
9. Другие вспомогательные источники, указанные по тексту настоящего Отчета..

8.2. ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

1. Данные Министерства экономического развития Российской Федерации (Источник: МЭР РФ, www.economy.gov.ru);
2. Данные сайтов: <https://www.bloomberg.com>, <https://ru.investing.com>, <https://finance.yahoo.com>
3. Прочие источники (ссылки на которые указаны по тексту Отчета).

9. СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ТЕРМИНОВ

Дата оценки:	дата, по состоянию на которую определяется стоимость объекта оценки
Допущение:	представляет собой предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки, целью оценки, ограничениями оценки, используемой информацией или подходами (методами) к оценке.
Доходный подход:	совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от объекта оценки.
Затратный подход:	совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для восстановления либо замещения объекта оценки, с учетом износа и устареваний
Инвестированный капитал:	сумма долга и собственного капитала в бизнесе на долгосрочной основе
Итоговая величина рыночной стоимости объекта оценки:	определяется путем расчета стоимости объекта оценки при использовании подходов к оценке и обоснованного Оценщиком согласования (обобщения) результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке
Капитализация:	1. Обращение чистого дохода или серии чистых поступлений, как фактических, так и ожидаемых на протяжении некоторого периода в эквивалентную стоимость капитала по состоянию на заданную дату. 2. При оценках бизнеса этот термин обозначает структуру капитала бизнеса организации. 3. При оценках бизнеса этот термин также может обозначать признание затрат как капитального актива, а не как расходов за период
Метод оценки:	способ расчета стоимости объекта оценки в рамках одного из подходов к оценке
Объект оценки:	объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте
Отчет:	документ, составленный в соответствии с законодательством РФ об оценочной деятельности, федеральными стандартами оценочной деятельности, стандартами и правилами оценочной деятельности, установленными саморегулируемой организацией Оценщиков, членом которой является Оценщик, подготовивший отчет, предназначенный для заказчика оценки и других заинтересованных лиц (пользователей отчета об оценке), содержащий подтвержденное на основе собранной информации и расчетов профессиональное суждение Оценщика относительно стоимости объекта оценки
Подход к оценке:	совокупность методов оценки, объединенных общей методологией
Право собственности:	право по своему усмотрению владеть, пользоваться и распоряжаться своим имуществом, передавать свои полномочия другому лицу, использовать имущество в качестве залога или обременять его иными способами, передавать свое имущество в собственность или в управление другому лицу, а также совершать в отношении своего имущества любые действия, не противоречащие закону. Право владения представляет собой возможность иметь у себя данное имущество. Право пользования представляет собой возможность использовать имущество. Право распоряжения представляет собой возможность определять юридическую судьбу имущества (отчуждать в той или иной форме, уничтожать и т.д.)
Процесс оценки:	определенная последовательность процедур, используемая для получения оценки стоимости. Процесс оценки обычно завершается Отчетом об оценке, придающим доказательную силу оценке стоимости

Рыночная стоимость:	<p>есть наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на дату оценки на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение; ♦ стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах; ♦ объект оценки представлен на открытый рынок посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки; ♦ цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было; ♦ платёж за объект оценки предполагается в денежной форме.
Собственник:	физическое или юридическое лицо, имеющее на законном основании право собственности
Справедливая стоимость	рыночная оценка, а не оценка, формируемая с учетом специфики предприятия. По некоторым активам и обязательствам могут существовать наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация. По другим активам и обязательствам наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация могут отсутствовать
Сравнительный подход:	совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с аналогичными объектами, в отношении которых имеется информация о ценах сделок с ними
Стоимость объекта оценки:	расчетная величина цены объекта оценки, определенная на дату оценки в соответствии с выбранным видом стоимости. Совершение сделки с объектом оценки не является необходимым условием для установления его стоимости
Цель оценки	представляет собой предполагаемое использование результата оценки, отражающее случаи обязательной оценки, установленные законодательством Российской Федерации, и (или) иные причины, в связи с которыми возникла необходимость определения стоимости объекта оценки.
Цена:	представляет собой денежную сумму, запрашиваемую, предлагаемую или уплачиваемую участниками в результате совершенной или предполагаемой сделки

**ПРИЛОЖЕНИЕ №1. Копии документов, подтверждающие правомочность
ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ**



**САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ
ОЦЕНЩИКОВ**

<http://sroarmo.ru>

 @sroarmo
 @sroarmo
 +SroarmoRus
 NP ARMO

СВИДЕТЕЛЬСТВО О ЧЛЕНСТВЕ В САМОРЕГУЛИРУЕМОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ОЦЕНЩИКОВ

Некоммерческое партнерство «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ОЦЕНЩИКОВ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ» включено в Единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков 4 июля 2007 года за №0002

Слесарева Надежда Петровна

ИНН 504007860133

НОМЕР СВИДЕТЕЛЬСТВА
3336-21

ДАТА ВЫДАЧИ
22.06.2021

Срок действия настоящего свидетельства 3 года



ПРИМЕЧАНИЕ:
Проверьте членство в реестре

Является членом НП «АРМО», включен (а) в реестр членов 22.06.2021, регистрационный номер 2132 и на основании Федерального закона №135-ФЗ от 29.07.1998 г. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» может осуществлять оценочную деятельность самостоятельно, занимаясь частной практикой, а также на основании трудового договора между оценщиком и юридическим лицом, которое соответствует условиям, установленным федеральным законодательством, по направлениям, указанным в квалификационном аттестате.

Сведения о квалификационных аттестатах

Номер 019363-3 от 17.05.2021 по направлению «Оценка бизнеса», срок действия до 17.05.2024

Номер 019365-2 от 17.05.2021 по направлению «Оценка движимого имущества», срок действия до 17.05.2024

Номер 019364-1 от 17.05.2021 по направлению «Оценка недвижимости», срок действия до 17.05.2024



Генеральный директор
НП «АРМО»
Е.В. Петровская





РОСГОССТРАХ

ПОЛИС №79/2024/СП134/765

СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА

Настоящий Полис выдан в подтверждение того, что заключен Договор страхования ответственности оценщика № 79/2024/СП134/765 от 26.02.2024г. (далее - Договор) в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков и юридических лиц, заключающих договоры на проведение оценки (типовых (единых)) №134 ПАО СК «Росгосстрах» в редакции, действующей на дату заключения Договора, и на основании Заявления на страхование.

СТРАХОВАТЕЛЬ:	Слесарева Надежда Петровна (ИНН 504007860133)
ОБЩАЯ СТРАХОВАЯ СУММА ПО ДОГОВОРУ, РУБ.:	30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей
ЛИМИТ ВОЗМЕЩЕНИЯ НА ОДИН СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ, РУБ.:	30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей
ФРАНШИЗА, РУБ.:	Не установлена
ПОРЯДОК УПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:	Единовременно, безналичным платежом
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА (СРОК СТРАХОВАНИЯ):	с «21» марта 2024 г. по «20» марта 2025 г.
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:	<p>Объектом страхования являются имущественные интересы Страхователя, связанные с риском ответственности Страхователя по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам в результате осуществления Страхователем оценочной деятельности.</p> <p>Страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда) или признанный Страховщиком факт причинения ущерба действиями (бездействия) Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся Страхователь на момент причинения ущерба.</p> <p>Возмещение ущерба, причиненного в течение срока действия Договора страхования, производится в течение срока исковой давности, установленного законодательством Российской Федерации на дату заключения Договора страхования, но не более трех лет.</p> <p>Достоверность величины рыночной или иной стоимости объекта оценки, установленной в отчете об оценке, устанавливается вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда).</p> <p>Под фактом причинения ущерба (вреда) понимается наступление событий при условии, что:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Действие (бездействие), приведшее к причинению ущерба, было допущено в пределах срока действия договора страхования и в пределах территории страхования. Территорией страхования считается территория Российской Федерации. 2. Датой действия (бездействия), приведшего к причинению ущерба, считается дата составления отчета об оценке. 3. Ущерб Выгодоприобретателям в результате осуществления оценочной деятельности был причинен в пределах территории страхования, а также в пределах срока действия договора страхования. 4. Выгодоприобретателями предъявлено обоснованное требование о возмещении ущерба в соответствии с законодательством РФ. 5. На момент совершения действия (бездействия), приведшего к причинению ущерба, оценщик удовлетворял требованиям законодательства Российской Федерации, предъявляемым к оценщикам.
СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	
СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ:	<p>Страховая премия уплачивается в соответствии с условиями Договора.</p> <p>Настоящим подтверждаем, что страховая премия оплачена, Договор страхования вступил в действие.</p>

Страховщик:
ПАО СК «Росгосстрах»
Директор по ключевым проектам развития
корпоративных продаж УП по г. Москва ДБМР

М.П.
«26» февраля 2024г.

(Комарницкая М.И.)

Страхователь:
Слесарева Надежда Петровна

(Слесарева Н.П.)

РОСГОССТРАХ

ПОЛИС № 112/2024/СП134/765 СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА, ЗАКЛЮЧАЮЩЕГО ДОГОВОРЫ НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ

Настоящий Полис выдан в подтверждение того, что заключен Договор страхования ответственности юридического лица, заключающего договоры на проведение оценки № 112/2024/СП134/765 от 20 марта 2024 г. (далее - Договор) в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков и юридических лиц, заключающих договоры на проведение оценки (типовых (единых)) №134 ПАО СК «Росгосстрах» в редакции, действующей на дату заключения Договора, и на основании Заявления на страхование.

СТРАХОВАТЕЛЬ:	Общество с ограниченной ответственностью «Оценка Бизнеса и Консалтинг» (ООО «ОБИКС») (ИНН 7732504030)
ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС:	125212, г. Москва, ул. Адмирала Макарова, д. 8, стр. 1
ОБЩАЯ СТРАХОВАЯ СУММА:	500 050 000 (Пятьсот миллионов пятьдесят тысяч) рублей
ЛИМИТ ВОЗМЕЩЕНИЯ НА ОДИН СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	500 050 000 (Пятьсот миллионов пятьдесят тысяч) рублей
ФРАНШИЗА:	Не установлена
ПОРЯДОК УПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:	Согласно п. 6.2 Договора
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА (СРОК СТРАХОВАНИЯ):	с «04» апреля 2024 г. по «03» апреля 2025 г.
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:	<p>Объектом страхования являются имущественные интересы Страхователя, связанные с риском:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ответственности за нарушение договора на проведение оценки; - ответственности за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности. <p>Страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда) или признанный Страховщиком факт причинения действиями (бездействия) Страхователя и (или) оценщика, заключившего со Страхователем трудовой договор:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ущерба в результате нарушения договора на проведения оценки; - вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности. <p>Возмещение ущерба, причиненного в течение срока действия Договора страхования, производится в течение срока исковой давности, установленного законодательством Российской Федерации на дату заключения Договора страхования, но не более трех лет.</p> <p>Под фактом причинения ущерба (вреда) понимается наступление событий, при условии, что:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Действие (бездействие), приведшее к причинению ущерба, было допущено в пределах срока действия договора страхования и в пределах территории страхования. Территорией страхования считается территория Российской Федерации. 2. Датой действия (бездействия), приведшего к причинению ущерба, считается дата составления отчета об оценке. 3. Ущерб Выгодоприобретателям в результате осуществления оценочной деятельности был причинен в пределах территории страхования, а также в пределах срока действия договора страхования. 4. Выгодоприобретателями предъявлено обоснованное требование о возмещении ущерба в соответствии с законодательством РФ. 5. На момент совершения действия (бездействия), приведшего к причинению ущерба, оценщик удовлетворял требованиям законодательства Российской Федерации, предъявляемым к оценщикам.
СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	
СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ:	<p>Страховая премия уплачивается в соответствии с условиями Договора.</p> <p>Настоящим подтверждаем, что страховая премия оплачена, Договор страхования вступил в действие.</p>

Страховщик:
ПАО СК «Росгосстрах»
Директор по ключевым проектам развития
корпоративных продаж УП по г. Москва ДБМР


(подпись) М.П.
«20» марта 2024г.

(Комарницкая М.И.)

Страхователь:
Общество с ограниченной ответственностью
«Оценка Бизнеса и Консалтинг» (ООО «ОБИКС»)
Генеральный директор


(подпись) М.П.
(Слуцкий Д.Е.)

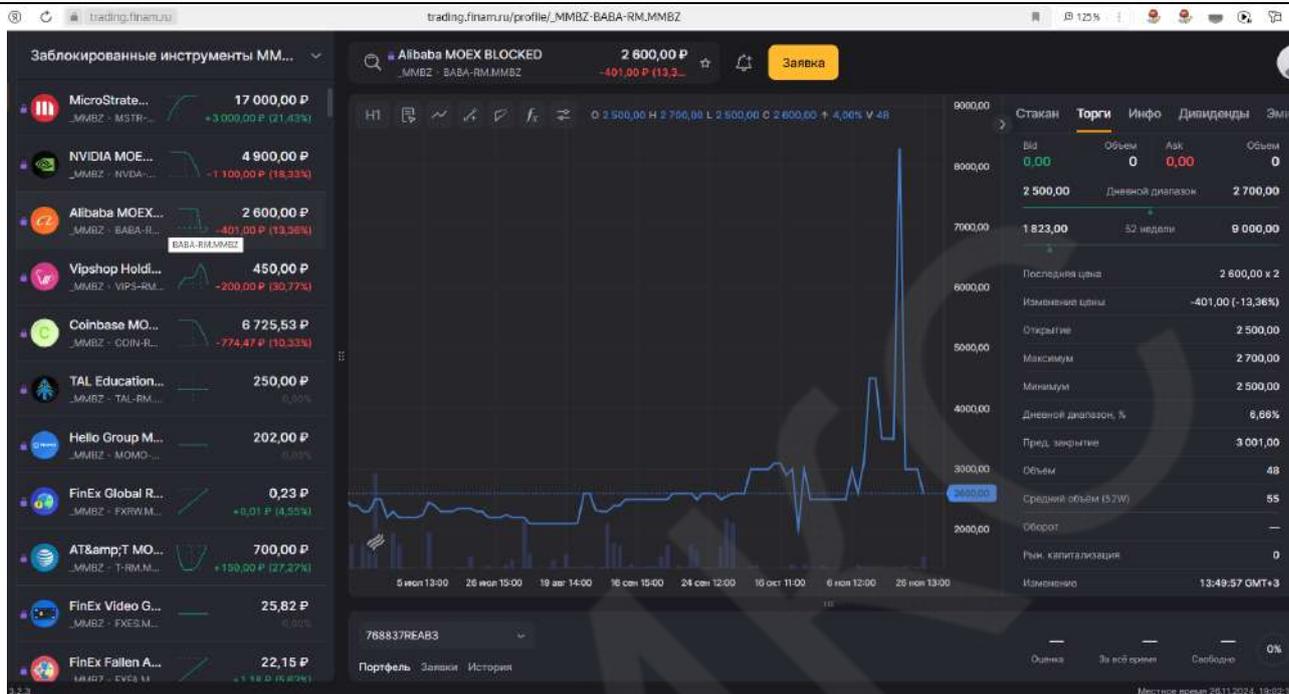
ПРИЛОЖЕНИЕ №2. РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ ДЛЯ РАСЧЕТА К1

РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 26.11.2024 Г.	98
РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 22.11.2024 Г.	102
РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 01.10.2024 Г.	130
РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 30.09.2024 Г.	139
РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 27.09.2024 Г.	144
РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 26.09.2024 Г.	149

ОБИКС

РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 26.11.2024 г.

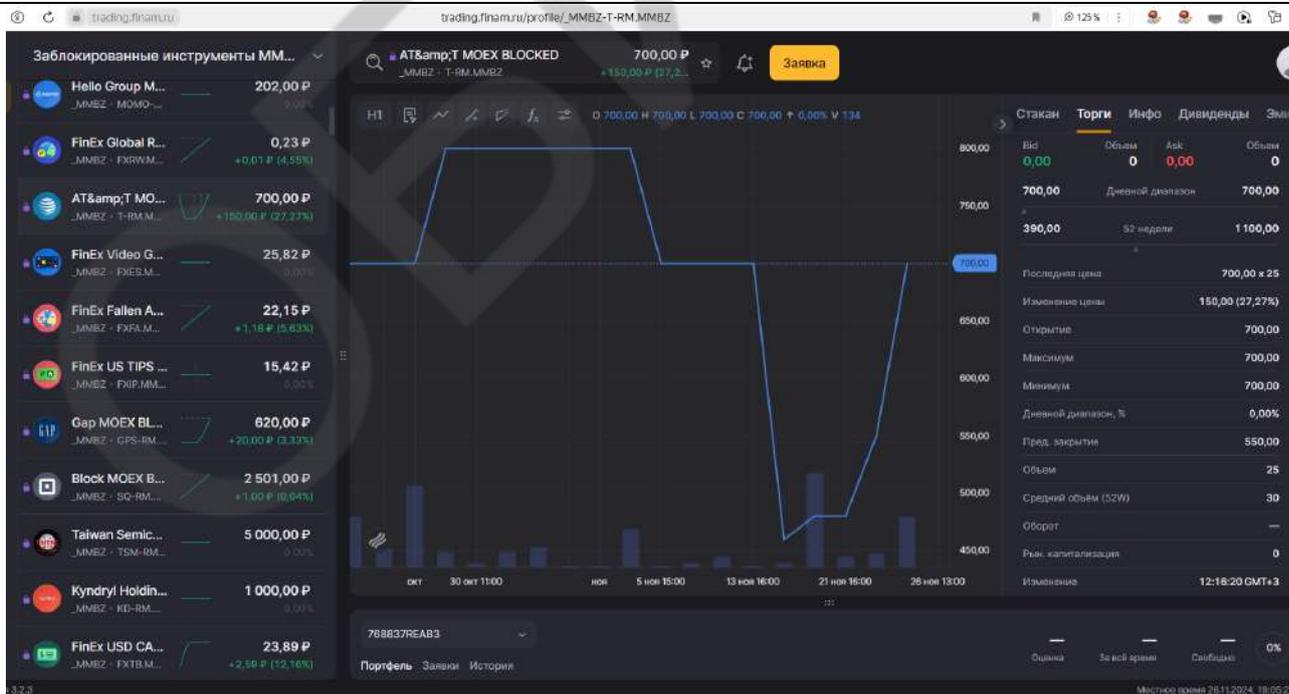
Alibaba ISIN US01609W1027



https://trading.finan.ru/profile/_MMBZ-BABA.MMBZ

<https://ru.investing.com/equities/alibaba>

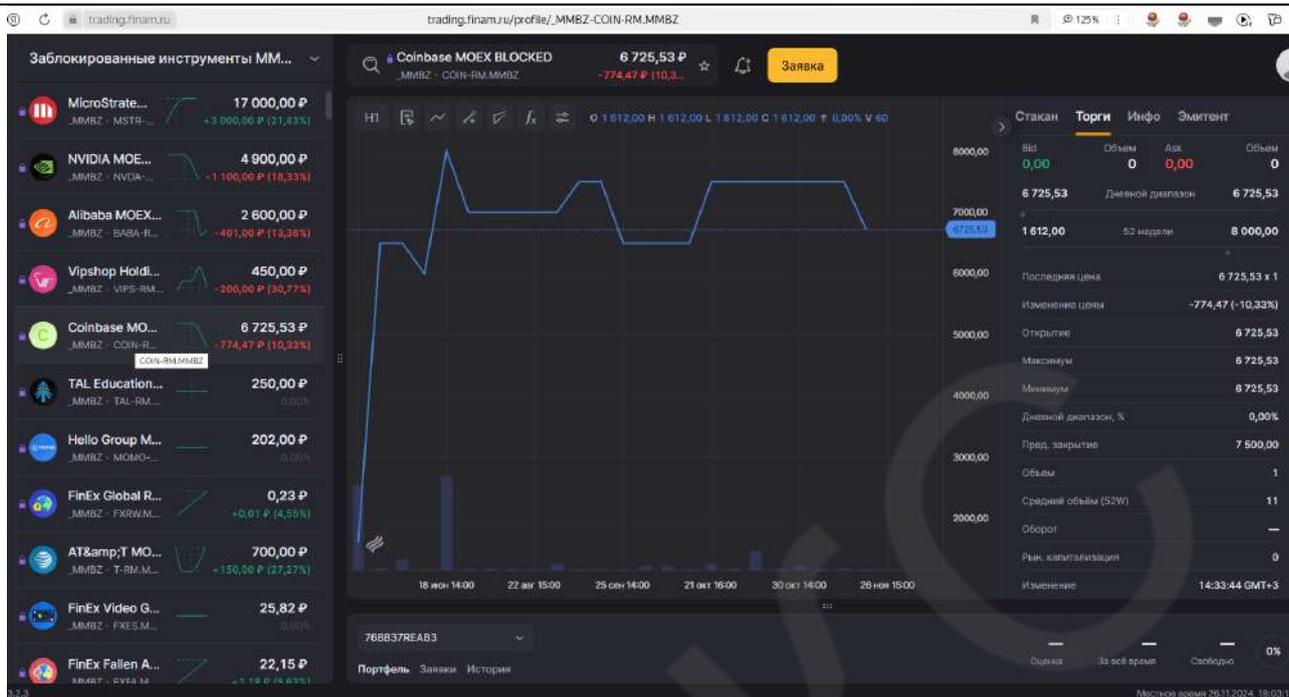
AT&T ISIN US00206R1023



https://trading.finan.ru/profile/_MMBZ-T.MMBZ

<https://www.nyse.com/quote/XNYS:T>

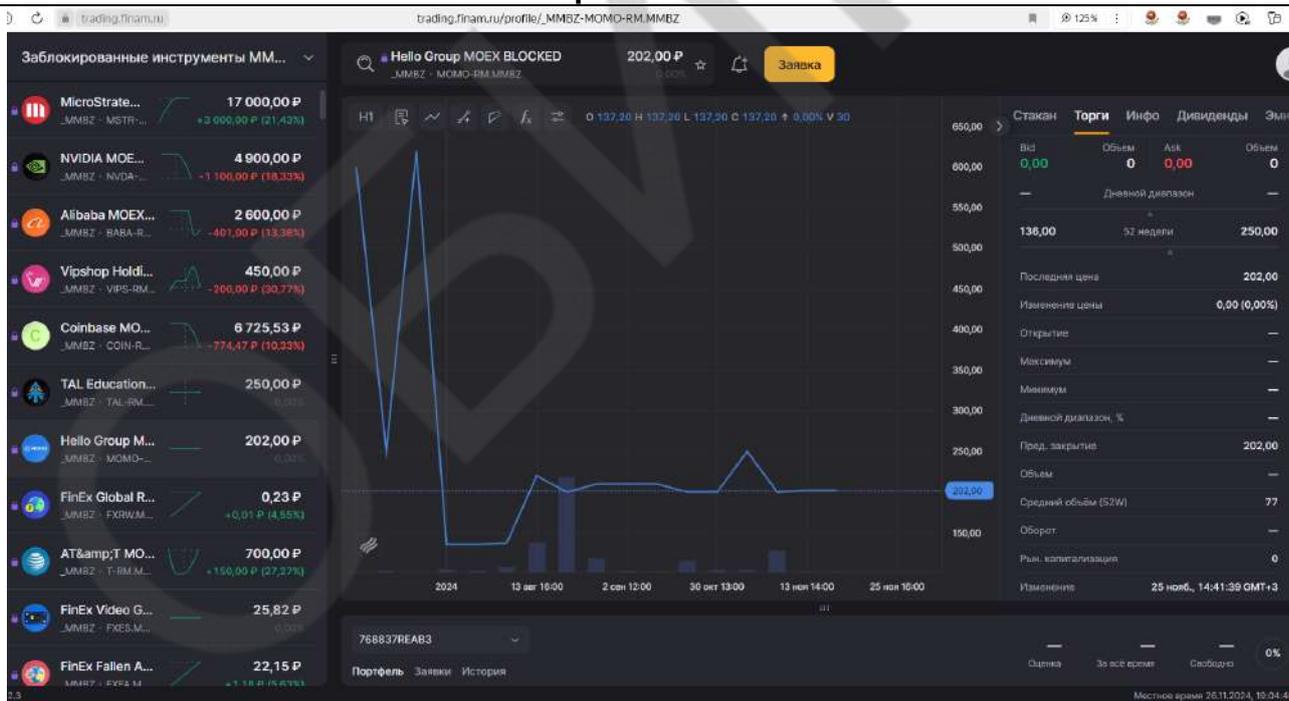
Coinbase Global, Inc. ISIN US19260Q1076



<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-COIN.MMBZ>

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/coin>

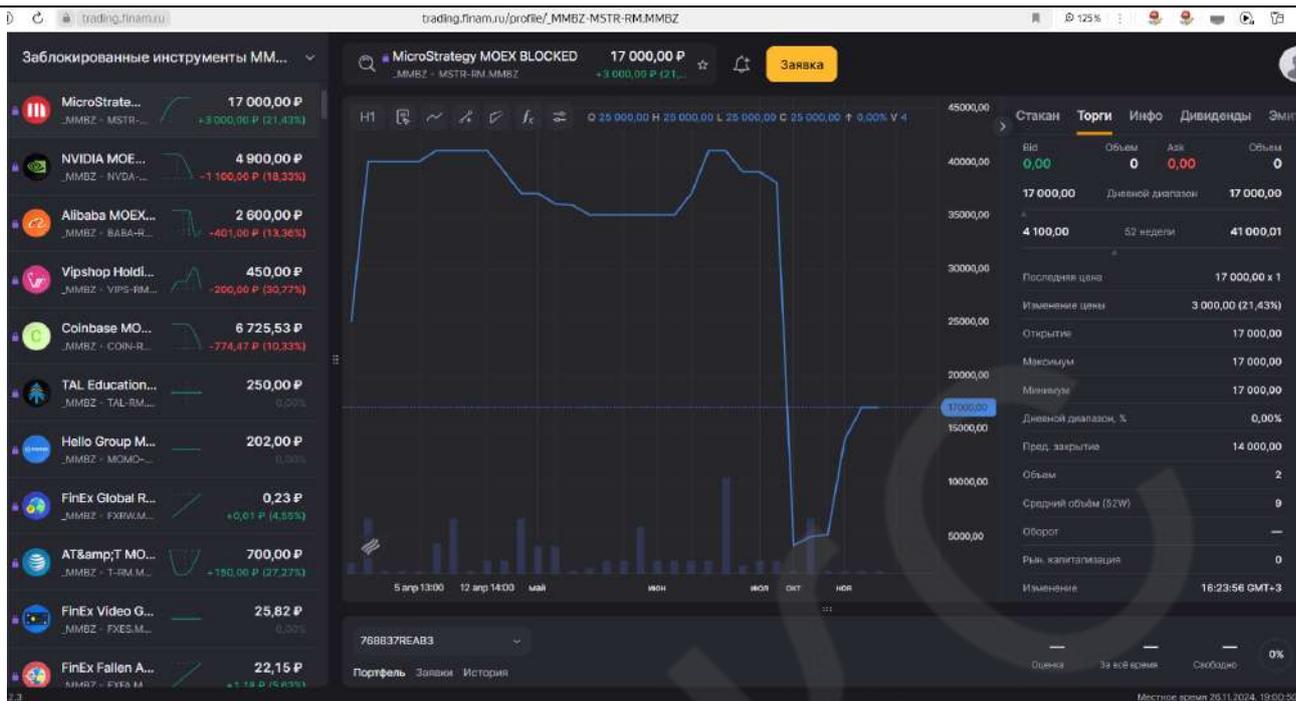
Hello Group ISIN US4234031049



<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-MOMO.MMBZ>

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/momo>

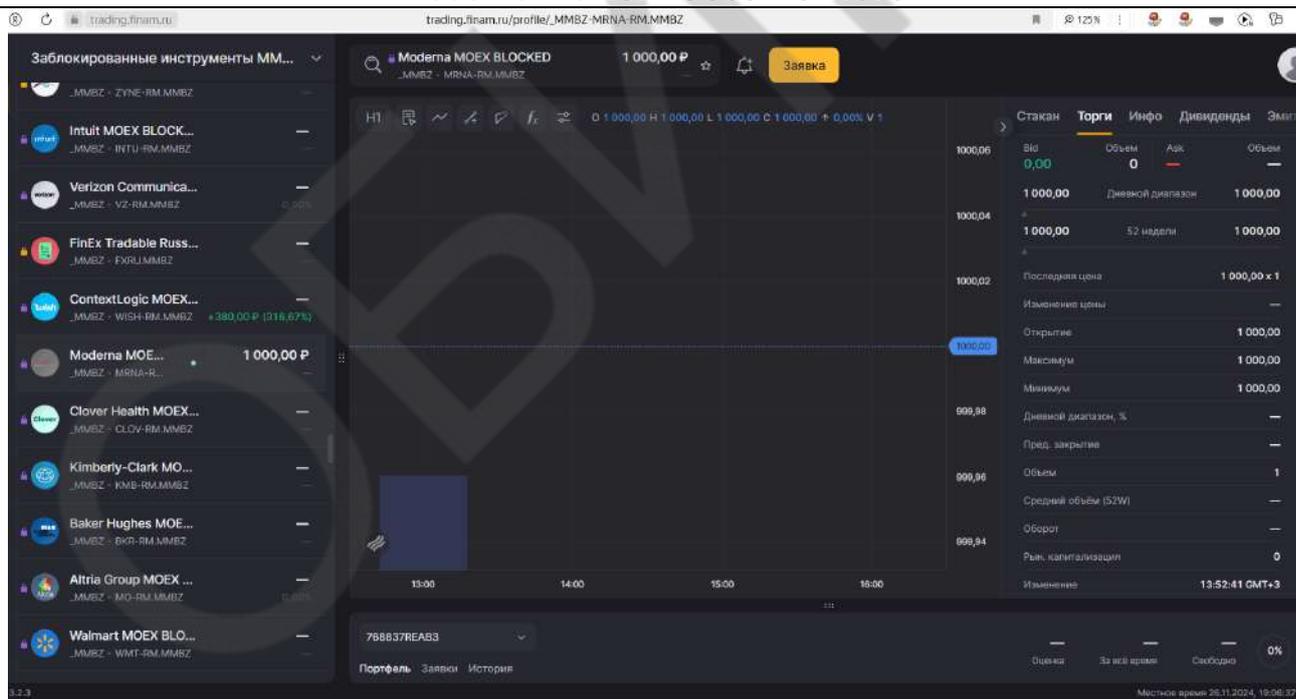
MicroStrategy Incorporated ISIN US5949724083



https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-MSTR.MMBZ

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/mstr>

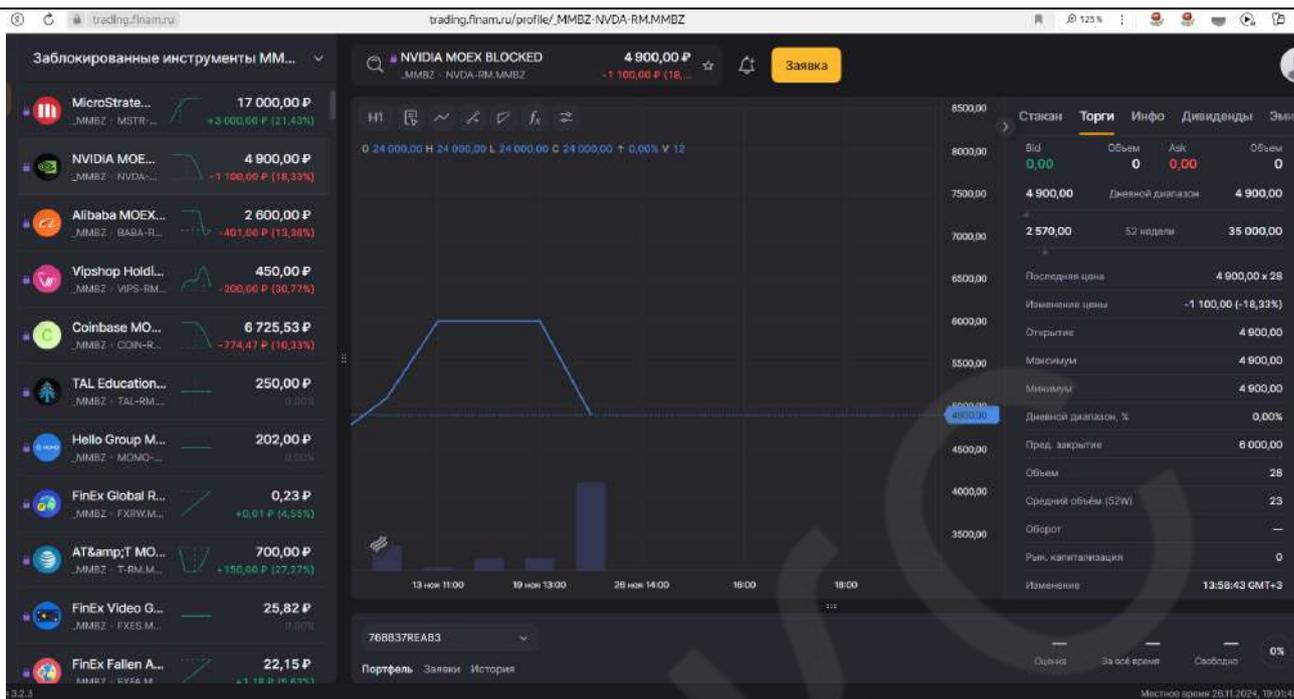
Moderna Inc. ISIN US60770K1079



https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-MRNA.MMBZ

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/mrna>

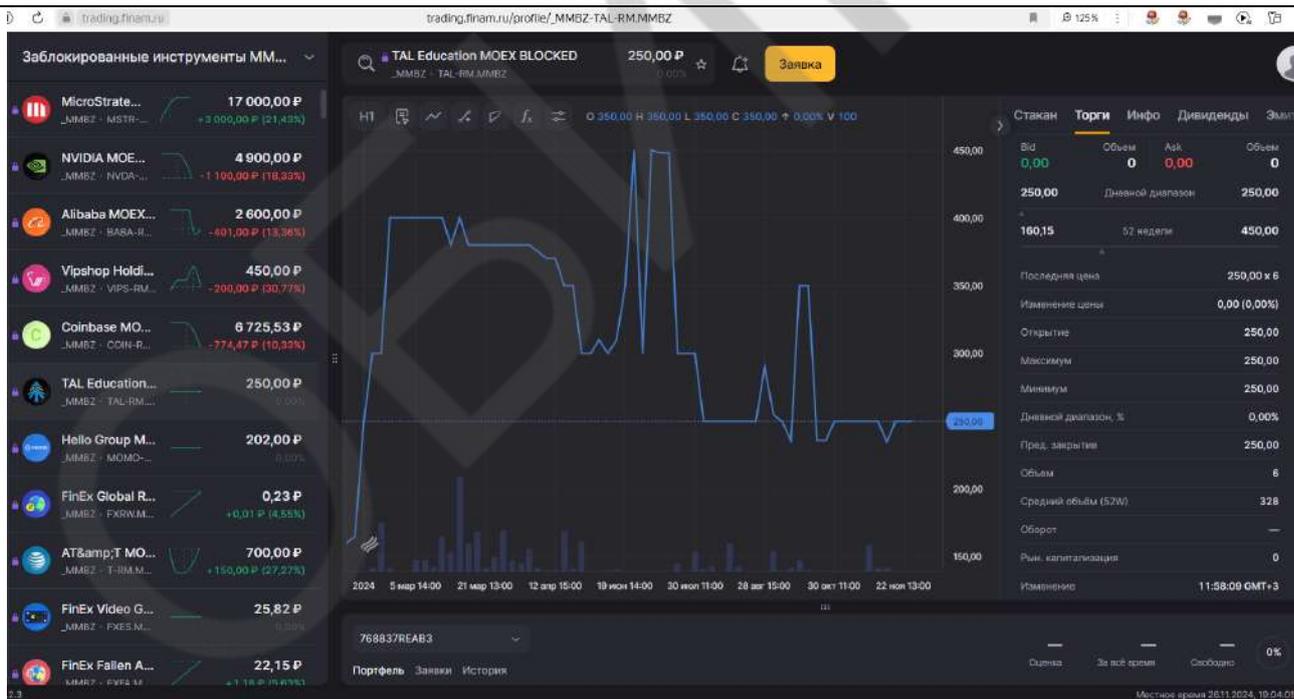
NVIDIA Corporation ISIN US67066G1040



<https://trading.finan.ru/profile/MMBZ-NVDA.MMBZ>

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/nvda>

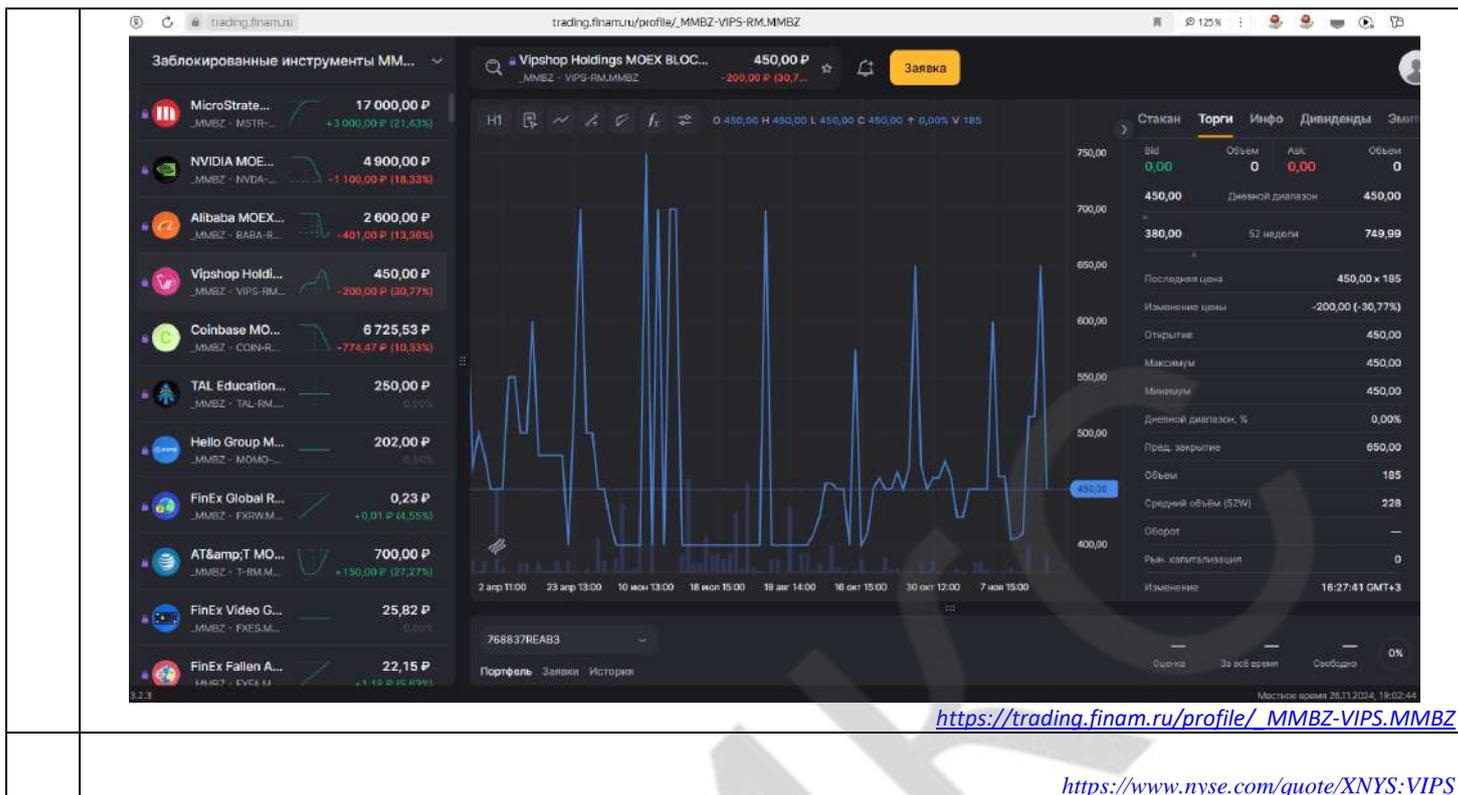
TAL Education ISIN US8740801043



<https://trading.finan.ru/profile/MMBZ-TAL.MMBZ>

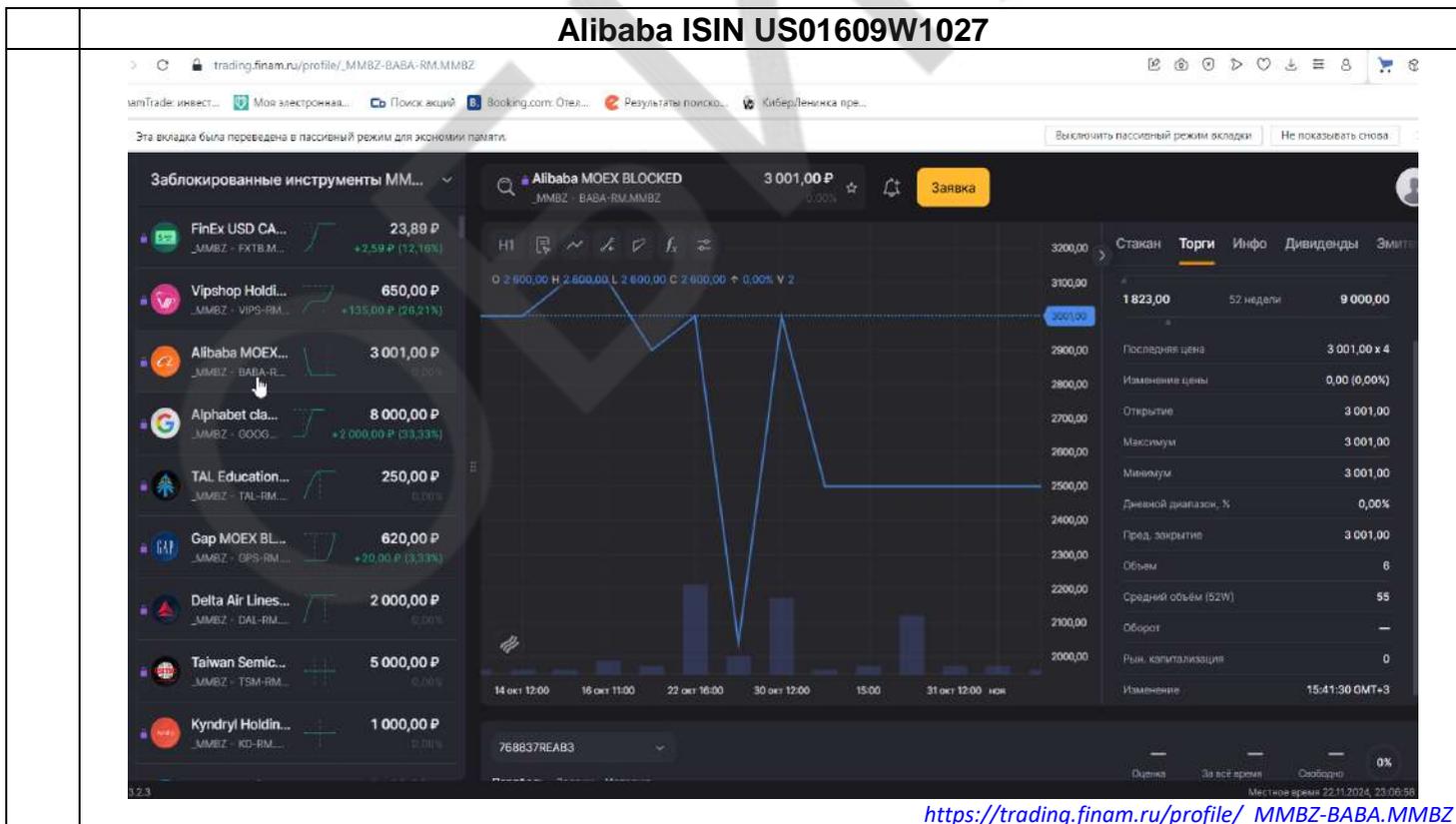
<https://www.nyse.com/quote/XNYS:TAL>

Vipshop Holdings Ltd ISIN US92763W1036



РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 22.11.2024 Г.

Alibaba ISIN US01609W1027



ru.investing.com/equities/alibaba

FinamTrade: инвест... | Моя электронная... | Поиск акций | Booking.com: Отел... | Результаты поиско...

Investing.com | Поиск на сайте...

Alibaba Group Holdings Ltd ADR (BABA)

Нью-Йорк | Цена в USD

83,16 -2,42 (-2,83%) ▼

Закрыт · 22/11

После закрытия ▼ 83,10 -0,09 (-0,11%) 00:11:43

Обзор | График | Новости и аналитика | Отчеты | Теханализ | Форум

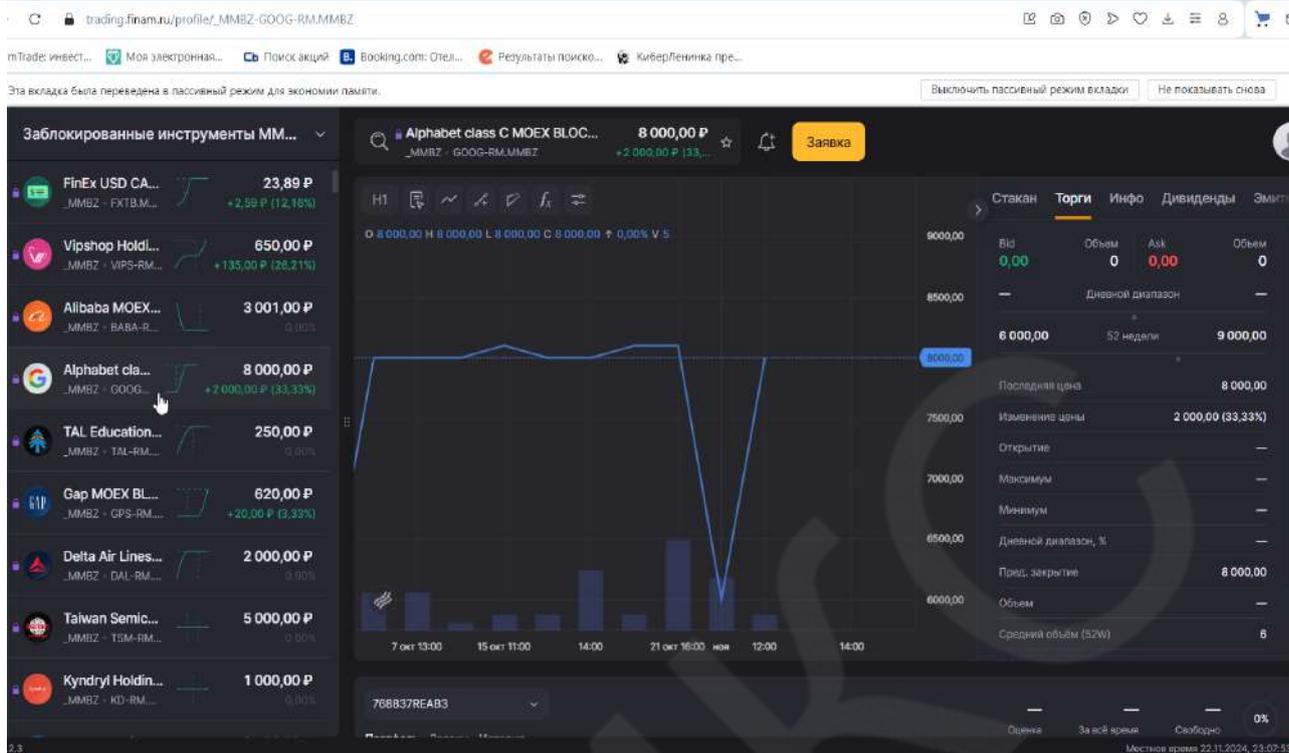
Обзор | Профиль | Прошлые данные | Опционы | Компонент индексов

1 5 15 30 1H 5H 1D 1W 1M | Поточный график »

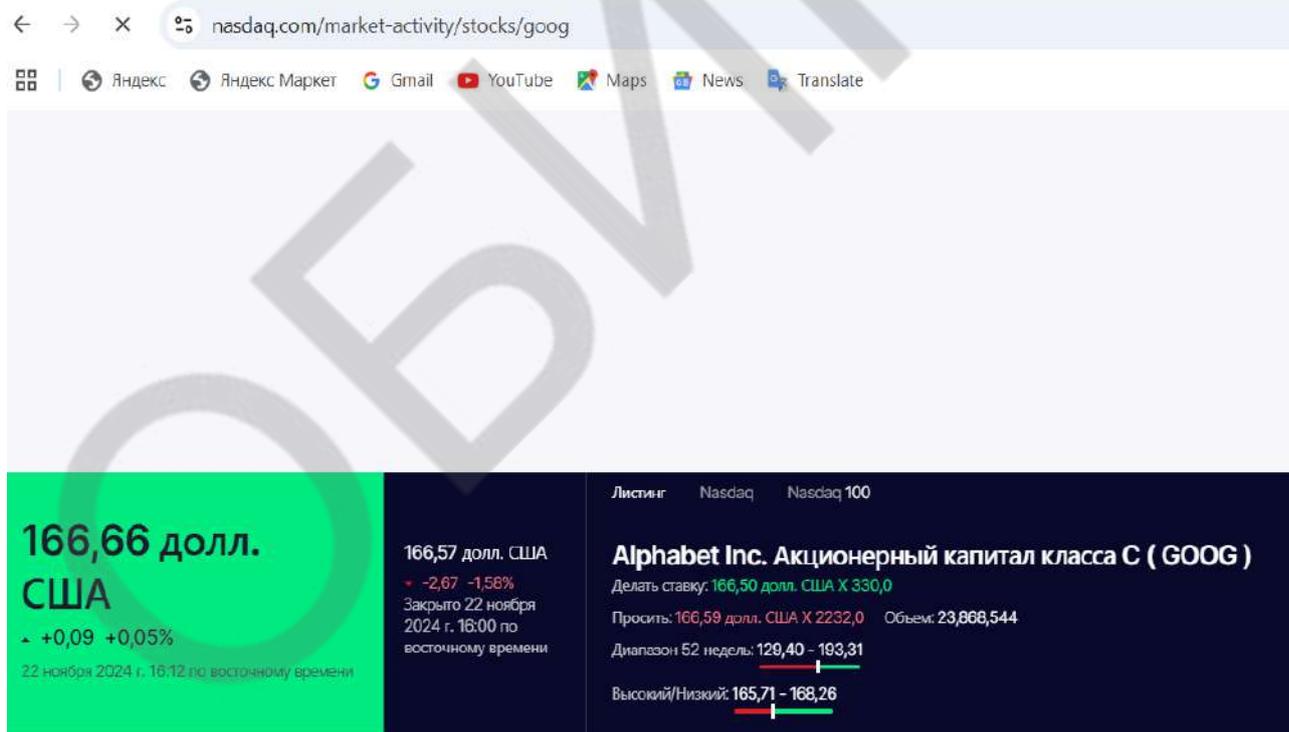
Alibaba Group Holdings Ltd ADR ▼ 83,16 -2,42 (-2,83%)

<https://ru.investing.com/equities/alibaba>

Alphabet ISIN US02079K1079



https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-GOOG-RM.MMBZ



Мои цитаты: **GOOG** ВРС МСТР ФНКО ГЕВО РУРЛ НВДА ААЛ НОЛХ МУ МОМО СБУКС АМЗН ТСЛА ТТWO КРОКС ПЭП ПАРА КХХ ФСЛР БИЛИ БИДУ БАЙНД VF

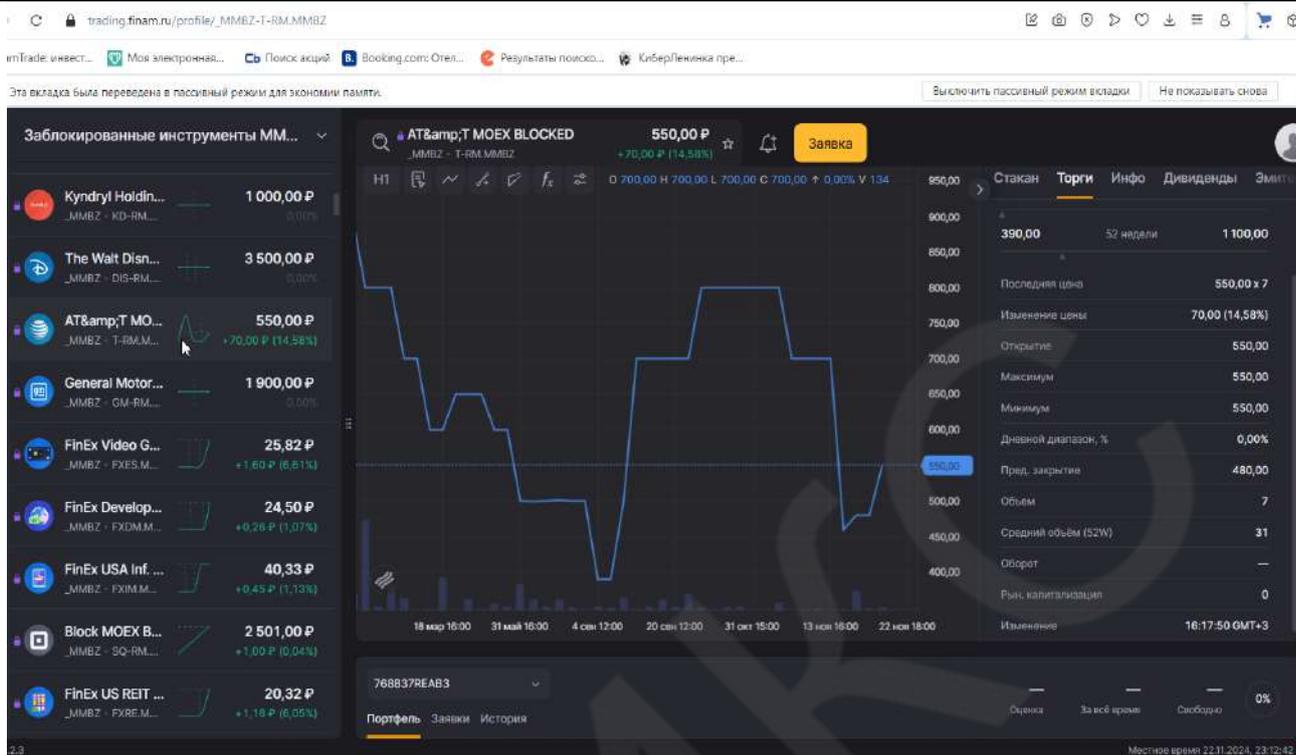
Кавычки
Краткое
содержание
В реальном
времени

Alphabet Inc. Акционерный капитал класса C (GOOG)

1D 5D 1M 6M С начала года на сегодняшний день 1 год 5 лет МАКС

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/goog>

AT&T ISIN US00206R1023



https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-T.MMBZ

ru.investing.com/equities/at-t

FinamTrade: инвест... | Моя электронная... | Поиск акций | Booking.com: Отел... | Результаты поиско...

Investing.com | Поиск на сайте...

AT&T Inc (T) | Нью-Йорк | Цена в USD

23,18 +0,20 (+0,85%) ▲

Закрыт · 22/11

После закрытия 23,17 0,00 (-0,02%) 00:12:44

Торгуется по цене, близкой к 52-недельному максимуму

Обзор | График | Новости и аналитика | Отчеты | Теханализ | Форум

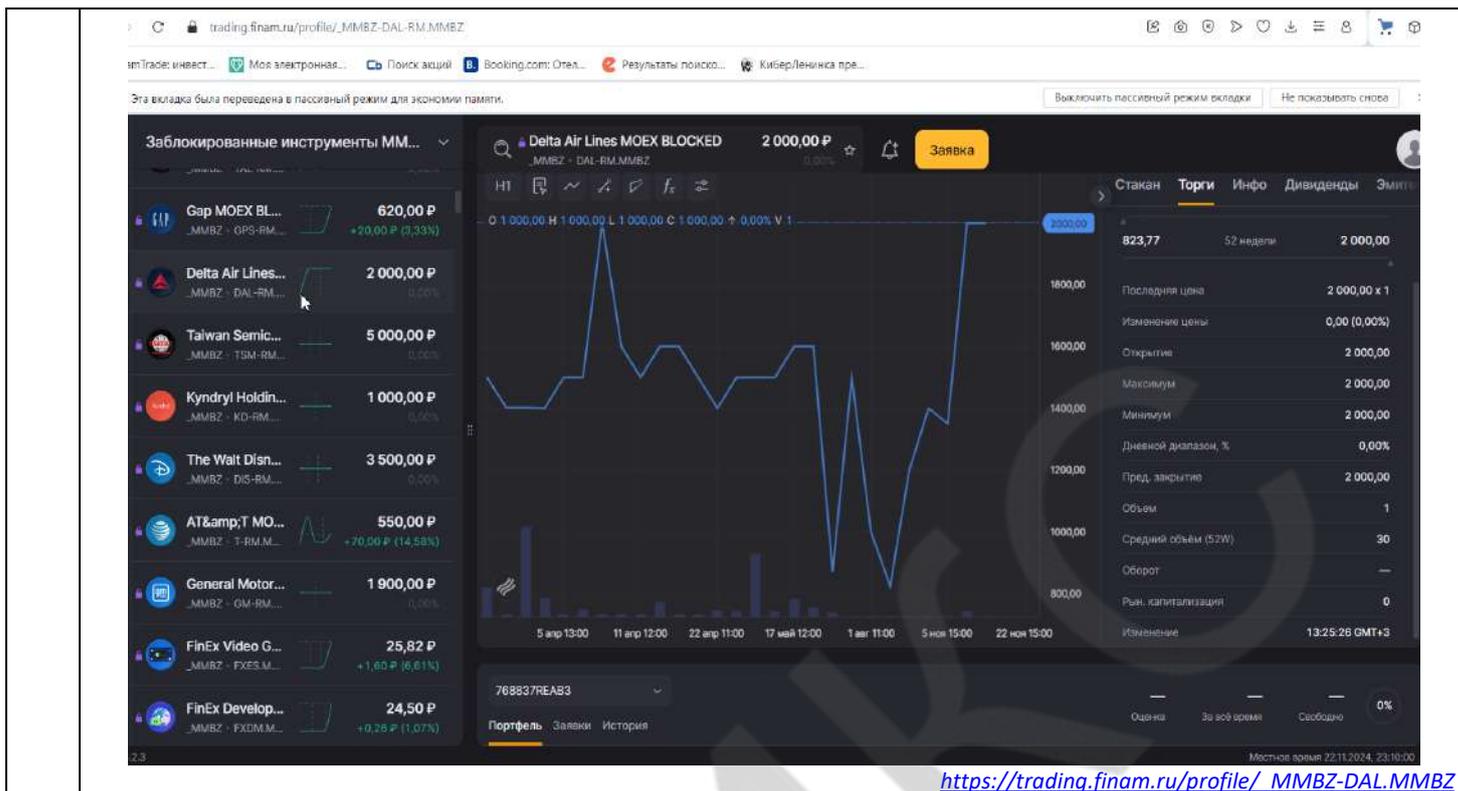
Обзор | Профиль | Прошлые данные | Прошлые сплиты | Опционы | Компонент индексов

1 5 15 30 1H 5H 1D 1W 1M | Поточковый график »

AT&T Inc ▲ 23,18 +0,20 (+0,85%)

<https://www.nyse.com/quote/XNYS:T>

Delta Air Lines. Inc. ISIN US2473617023



<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-DAL.MMBZ>

ru.investing.com/equities/delta-air-lines-new

FinamTrade: инвест... | Моя электронная... | Поиск акций | Booking.com: Отел... | Результаты поиско...

Investing.com | Поиск на сайте...

Delta Air Lines Inc (DAL) ⓘ

Нью-Йорк | Цена в USD

63,31 -0,03 (-0,05%) ▼

Закрит · 22/11

После закрытия ▲ 63,34 +0,03 (+0,05%) 00:08:18

Обзор | График | Новости и аналитика | Отчеты | Теханализ | Форум

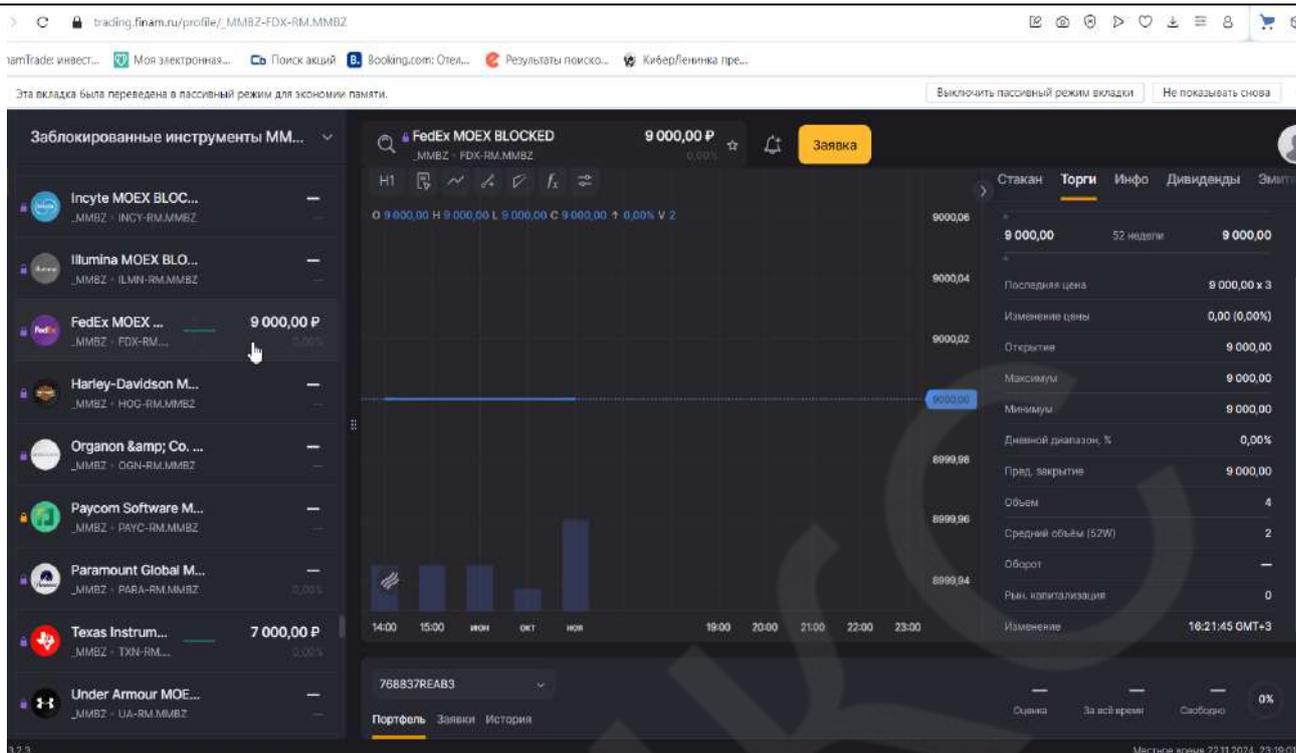
Обзор | Профиль | Прошлые данные | Опционы | Компонент индексов

1 5 15 30 1H 5H 1D 1W 1M | Потокный график »

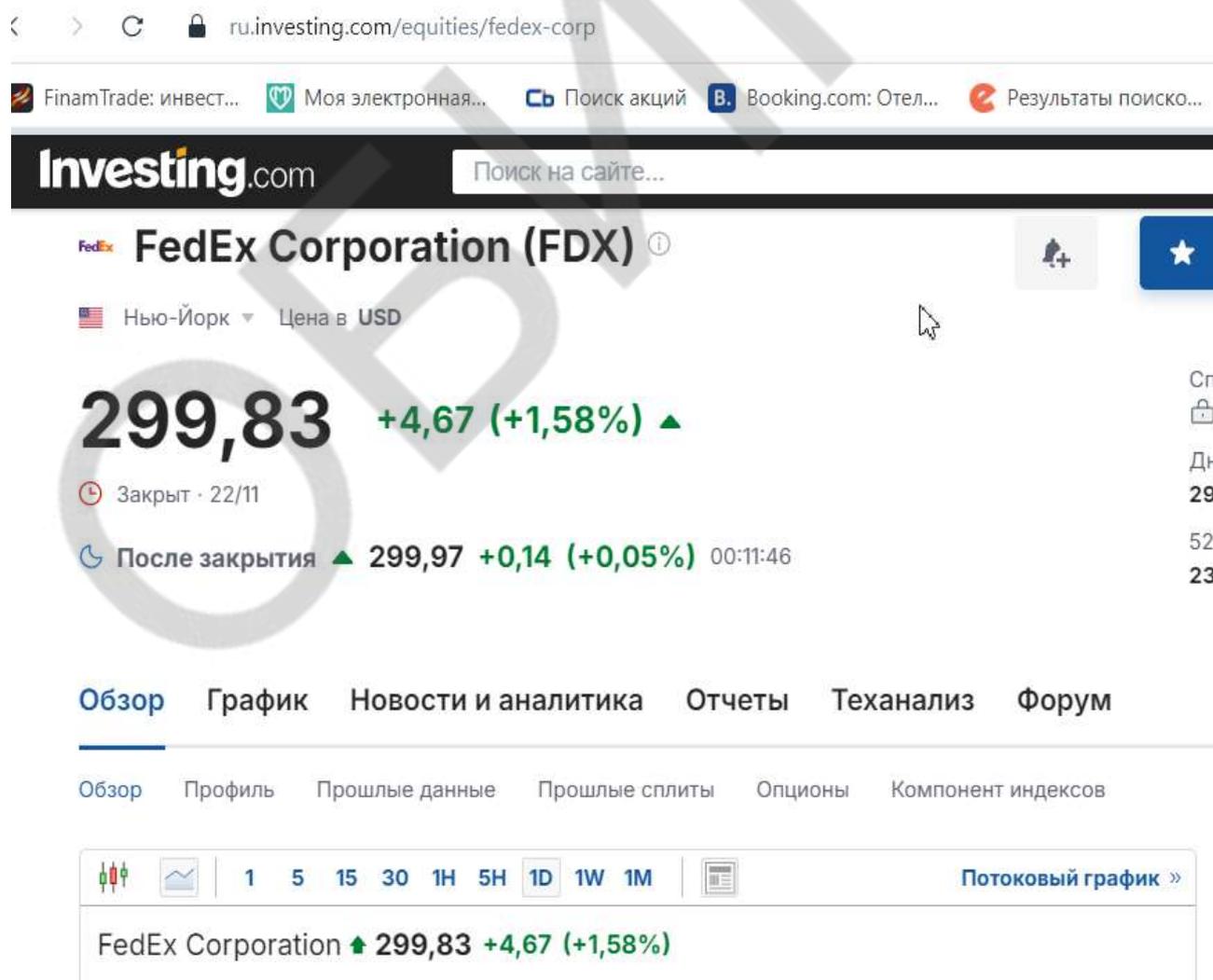
Delta Air Lines Inc ▼ 63,31 -0,03 (-0,05%)

<https://www.nyse.com/quote/XNYS:DAL>

FedEx Corporation ISIN US31428X1063

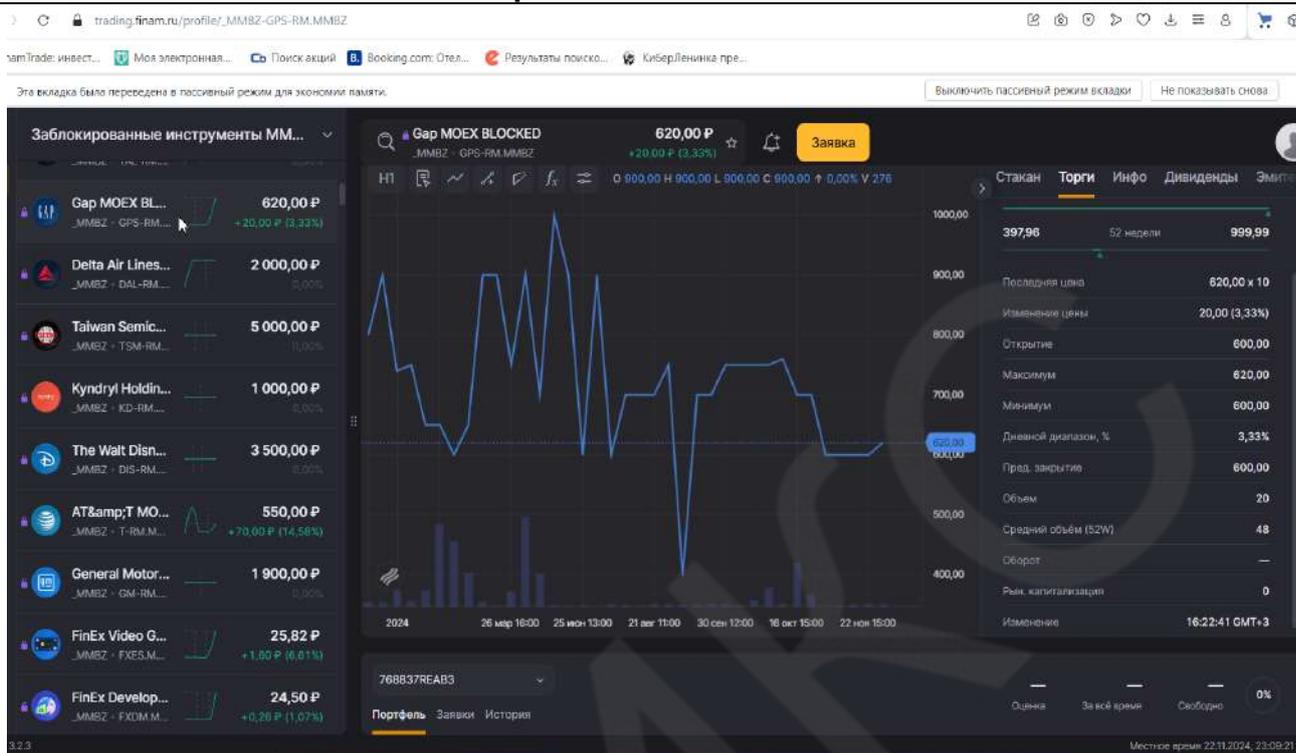


<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-FDX.MMBZ>



<https://www.nyse.com/quote/XNYS:FDX>

Gap ISIN US3647601083



<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-GPS.MMBZ>

ru.investing.com/equities/gap.inc

FinamTrade: инвест... | Моя электронная... | Поиск акций | Booking.com: Отел... | Результаты поиско...

Investing.com | Поиск на сайте...

Котировки | Мой список | Крипто | Новости | Аналитика | Теханализ | Графики | Брокеры

Акции | Фильтр акций | Акции России | Премаркет США | Мировые АДР | Россия - АДР | Америка | Европа

Gap Inc (GAP) ⓘ

🇺🇸 Нью-Йорк | Цена в USD

24,88 +2,84 (+12,89%) ▲

🕒 Закрыт · 22/11

🌙 После закрытия ▼ 24,72 -0,16 (-0,64%) 00:13:52

📡 Сегодня необычный объем торговли ⓘ

Обзор | График | Новости и аналитика | Отчеты | Теханализ | Форум

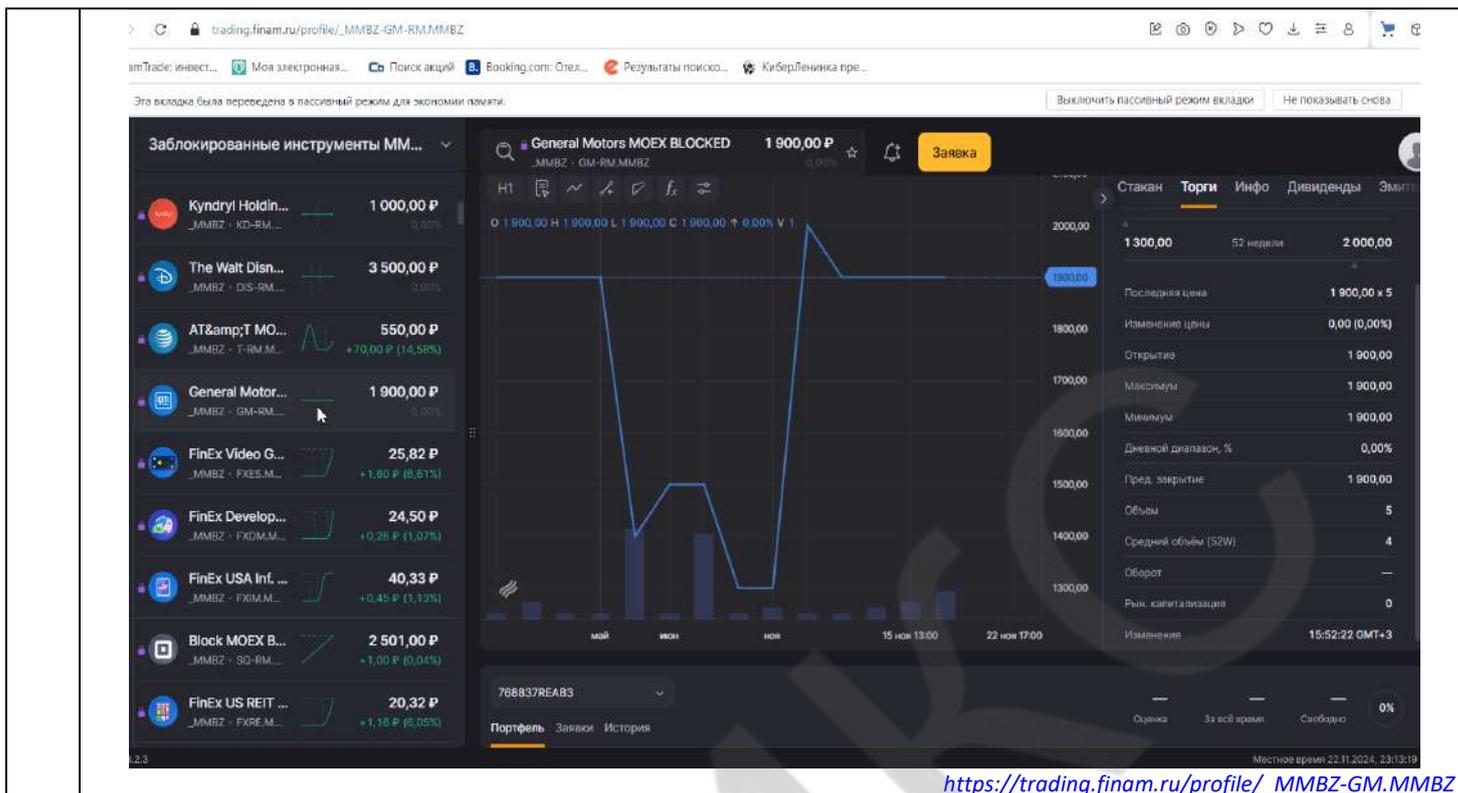
Обзор | Профиль | Прошлые данные | Прошлые сплиты | Опционы | Компонент индексов

📊 1 5 15 30 1H 5H 1D 1W 1M | Поточковый график »

Gap Inc ▲ 24,88 +2,84 (+12,89%)

<https://www.nyse.com/quote/XNYS:GPS>

General Motors ISIN US37045V1008



<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-GM.MMBZ>

ru.investing.com/equities/gen-motors

FinamTrade: инвест...  Моя электронная...  Поиск акций  Booking.com: Отел...  Результаты поиско...

Investing.com Поиск на сайте...

 **General Motors Company (GM)** 

 Нью-Йорк ▾ Цена в USD

58,52 **+2,84 (+5,10%) ▲**

 Закрит · 22/11

 После закрытия **▲ 58,58 +0,06 (+0,10%)** 00:14:43

Обзор График Новости и аналитика Отчеты Теханализ Форум

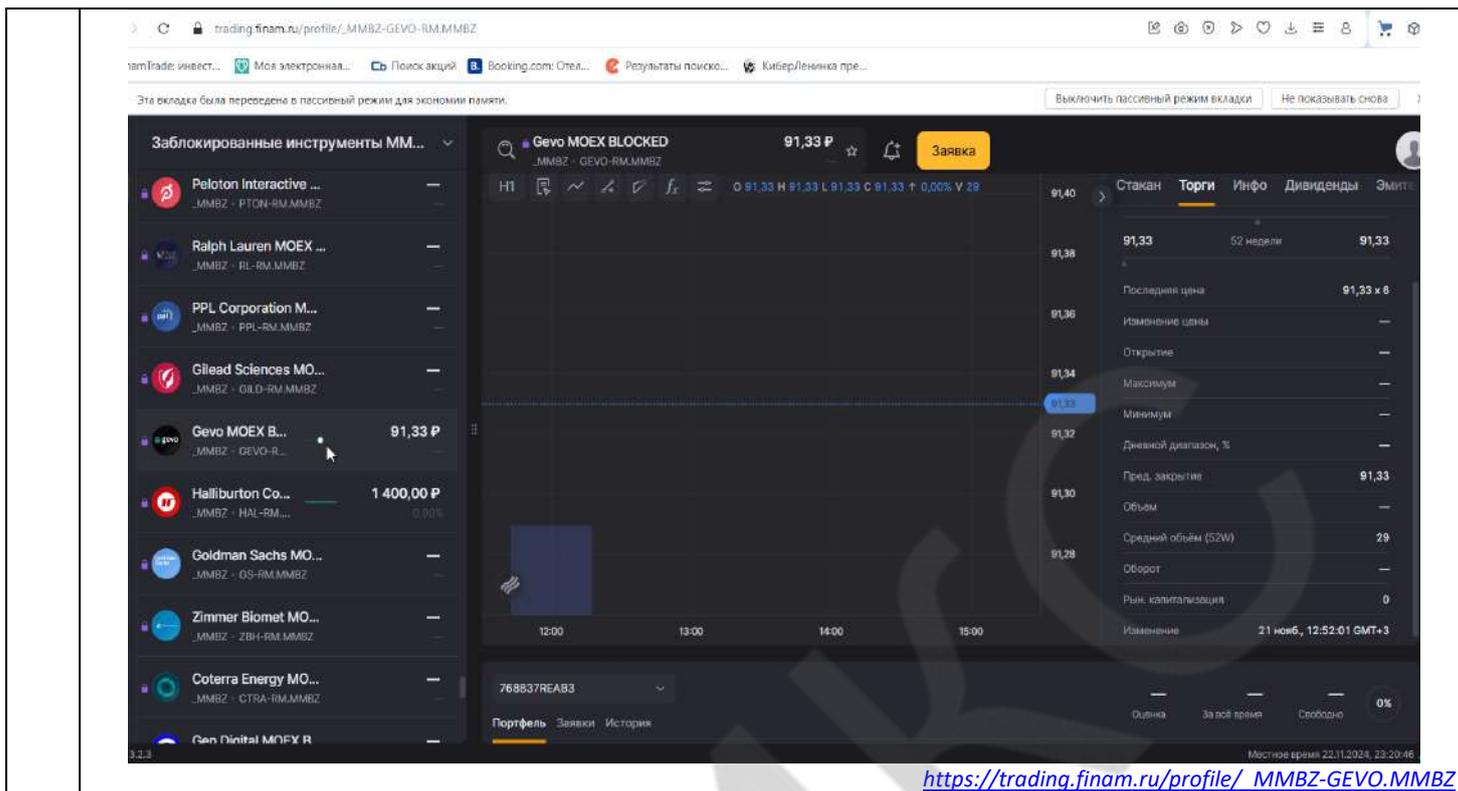
Обзор Профиль Прошлые данные Опционы Компонент индексов

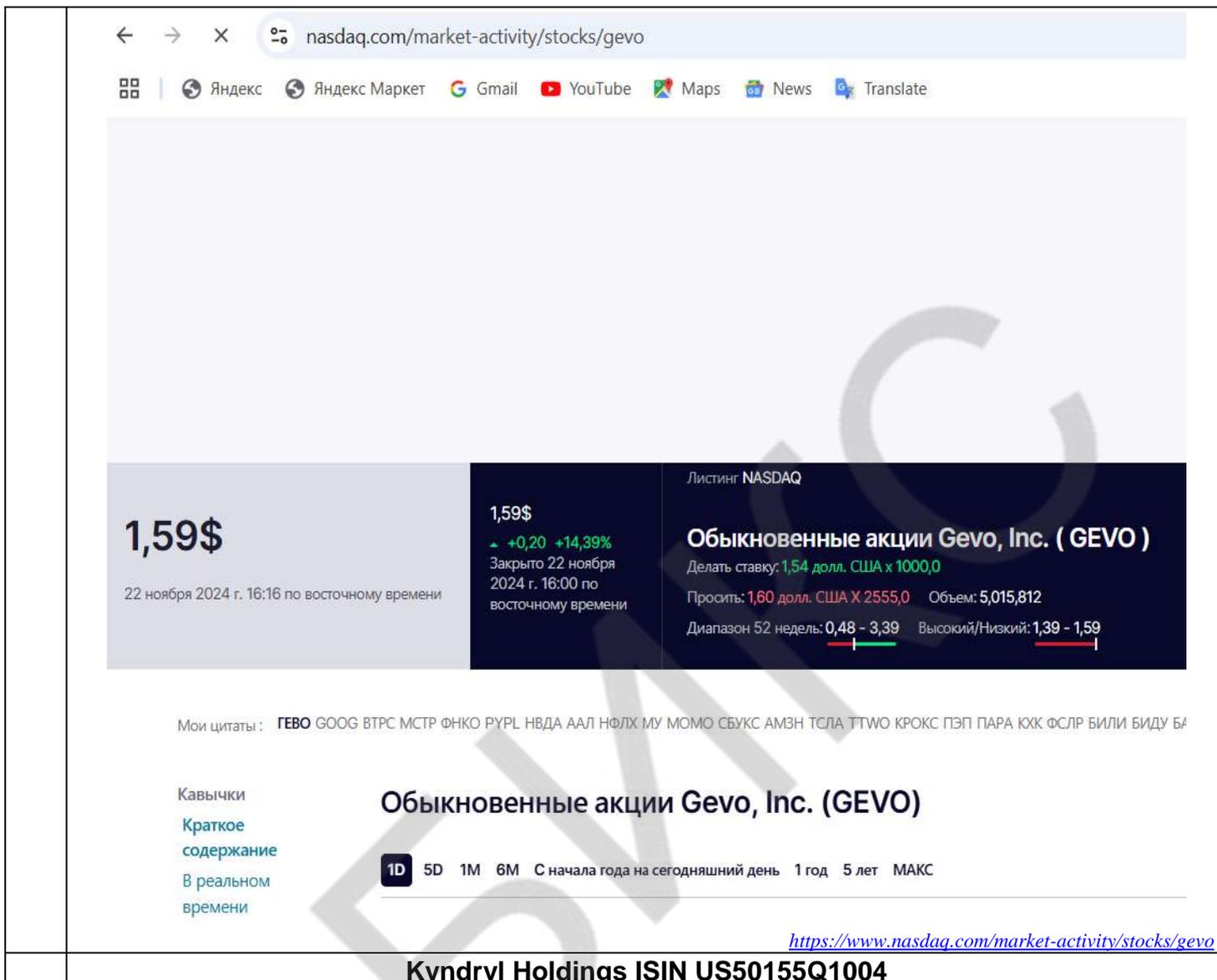
  | 1 5 15 30 1H 5H 1D 1W 1M  [Потоковый график »](#)

General Motors Company **▲ 58,52 +2,84 (+5,10%)**

<https://www.nyse.com/quote/XNYS:GM>

Gevo ISIN US3743964062





nasdaq.com/market-activity/stocks/gevo

Яндекс | Яндекс Маркет | Gmail | YouTube | Maps | News | Translate

1,59\$
22 ноября 2024 г. 16:16 по восточному времени

1,59\$
▲ +0,20 +14,39%
Закрыто 22 ноября 2024 г. 16:00 по восточному времени

Листинг NASDAQ
Обыкновенные акции Gevo, Inc. (GEVO)
Делать ставку: 1,54 долл. США x 1000,0
Просить: 1,60 долл. США X 2555,0 Объем: 5,015,812
Диапазон 52 недель: 0,48 - 3,39 Высокий/Низкий: 1,39 - 1,59

Мои цитаты : **GEVO** GOOG WTRC MSTR ФНКО RYPL НВДА ААЛ НФЛХ МУ МОМО СБУКС АМЗН ТСЛА ТТWO КРОКС ПЭП ПАРА КХК ФСЛР БИЛИ БИДУ БА

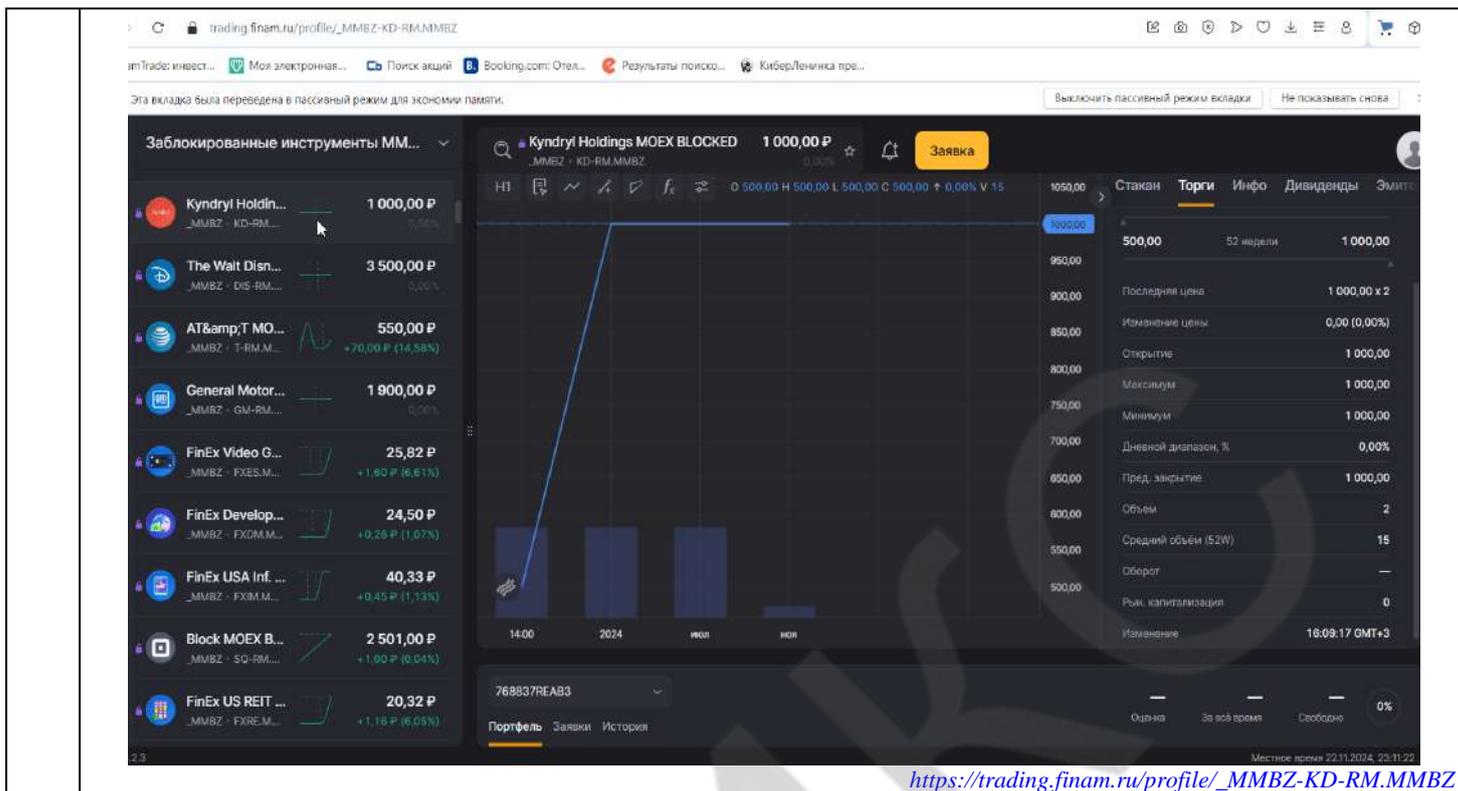
Кавычки
Краткое содержание
В реальном времени

Обыкновенные акции Gevo, Inc. (GEVO)

1D 5D 1M 6M С начала года на сегодняшний день 1 год 5 лет МАКС

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/gevo>

Kyndryl Holdings ISIN US50155Q1004



ru.investing.com/equities/kyndryl-holdings

FinamTrade: инвест... Моя электронная... Поиск акций Booking.com: Отел... Результаты поиско...

Investing.com Поиск на сайте...

Kyndryl Holdings Inc (KD)

Нью-Йорк Цена в USD

33,05 +0,56 (+1,72%) ▲

Закрит · 22/11

После закрытия 33,05 0,00 (0,00%) 00:15:08

Сегодня необычный объем торговли

Обзор График Новости и аналитика Отчеты Теханализ Форум

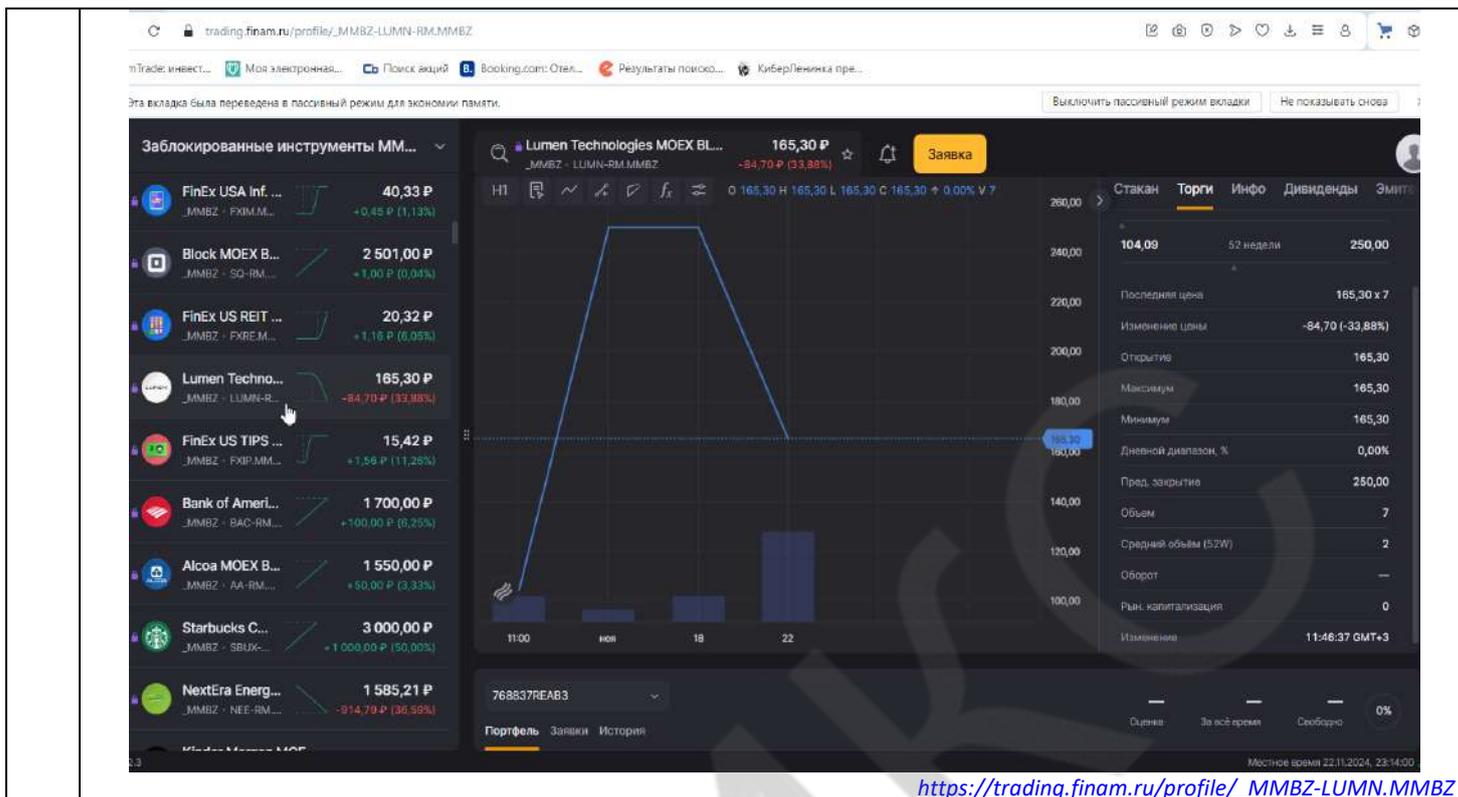
Обзор Профиль Прошлые данные Опционы Компонент индексов

1 5 15 30 1H 5H 1D 1W 1M Поточковый график »

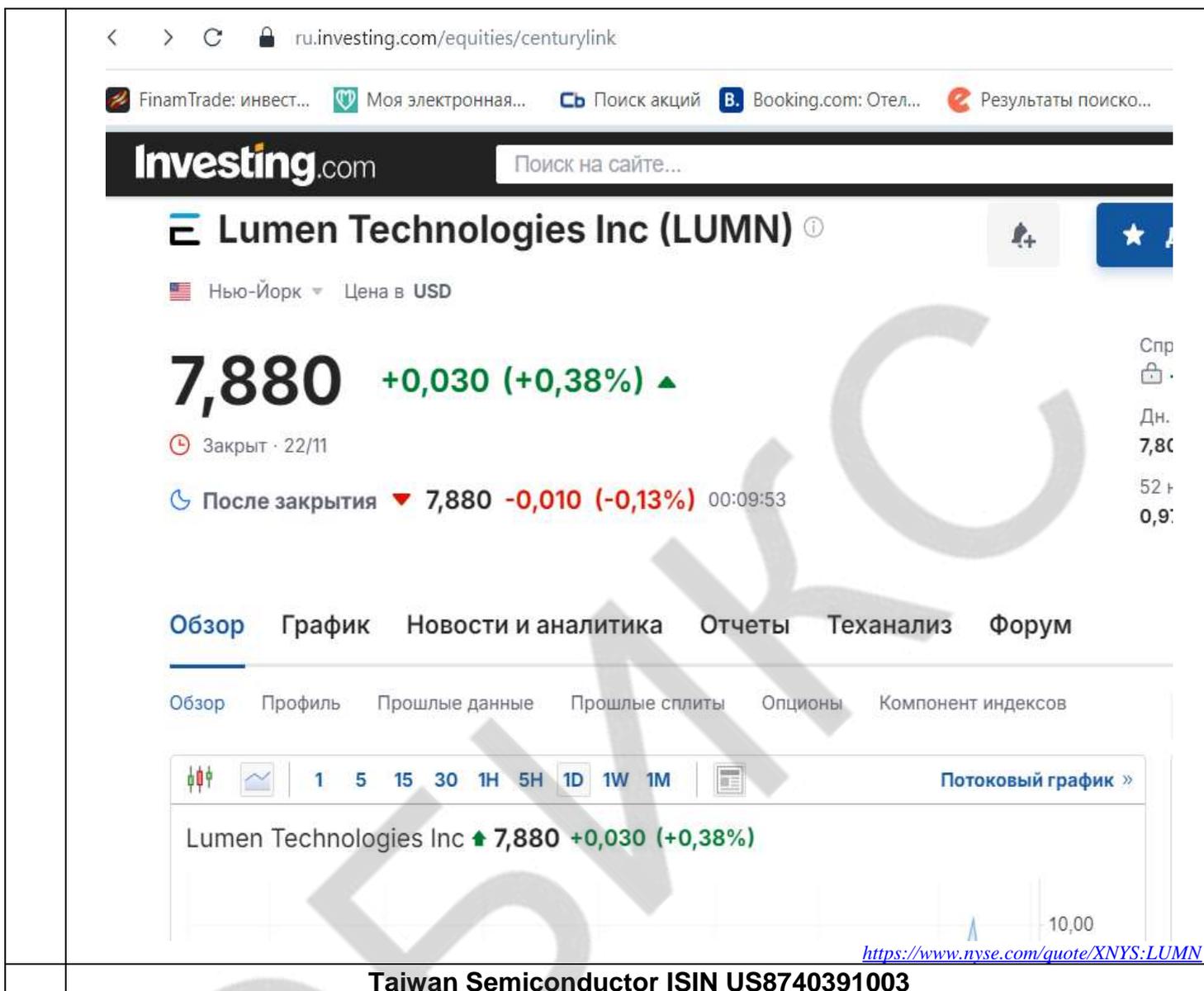
Kyndryl Holdings Inc ▲ 33,05 +0,56 (+1,72%)

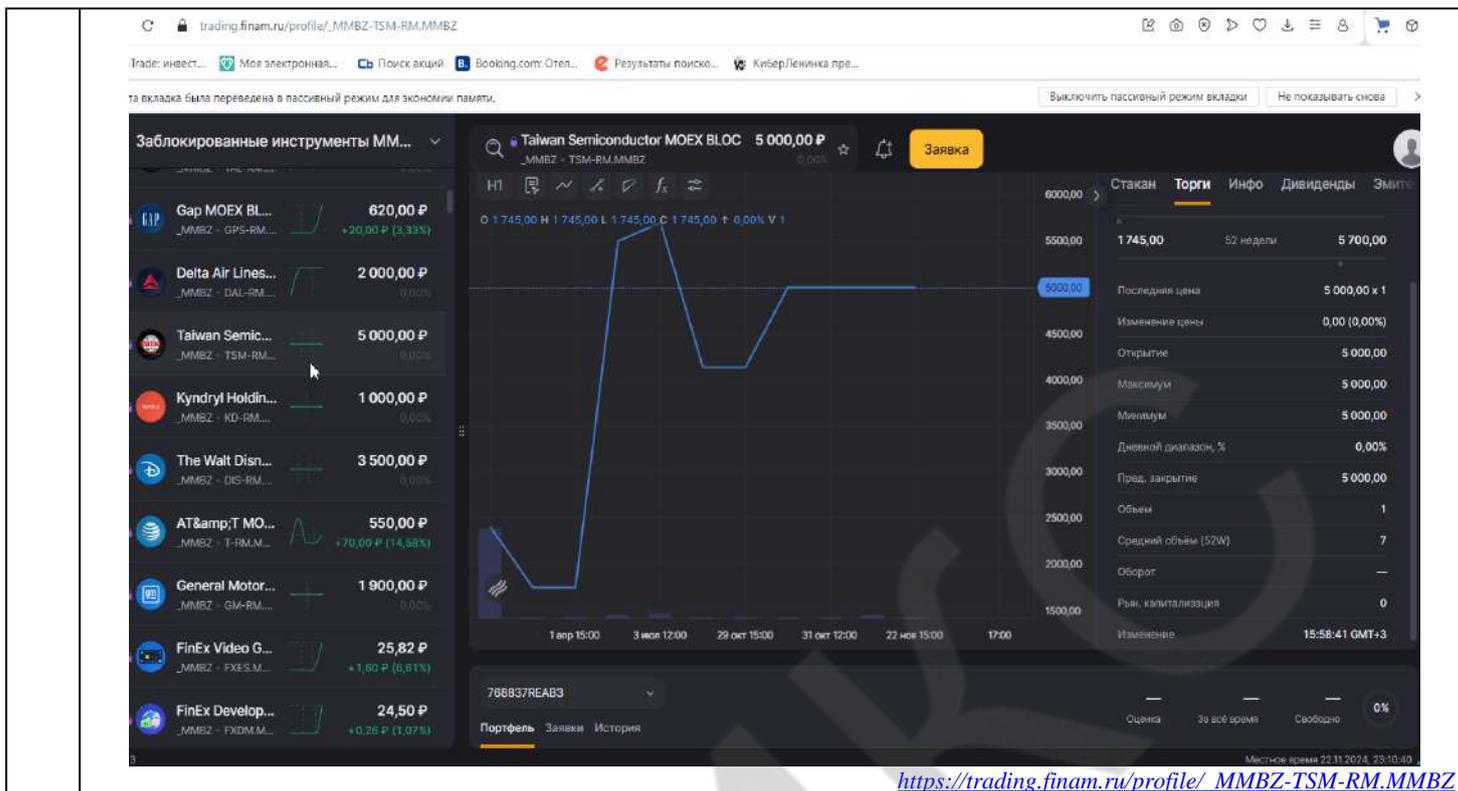
<https://ru.investing.com/equities/kyndryl-holdings>

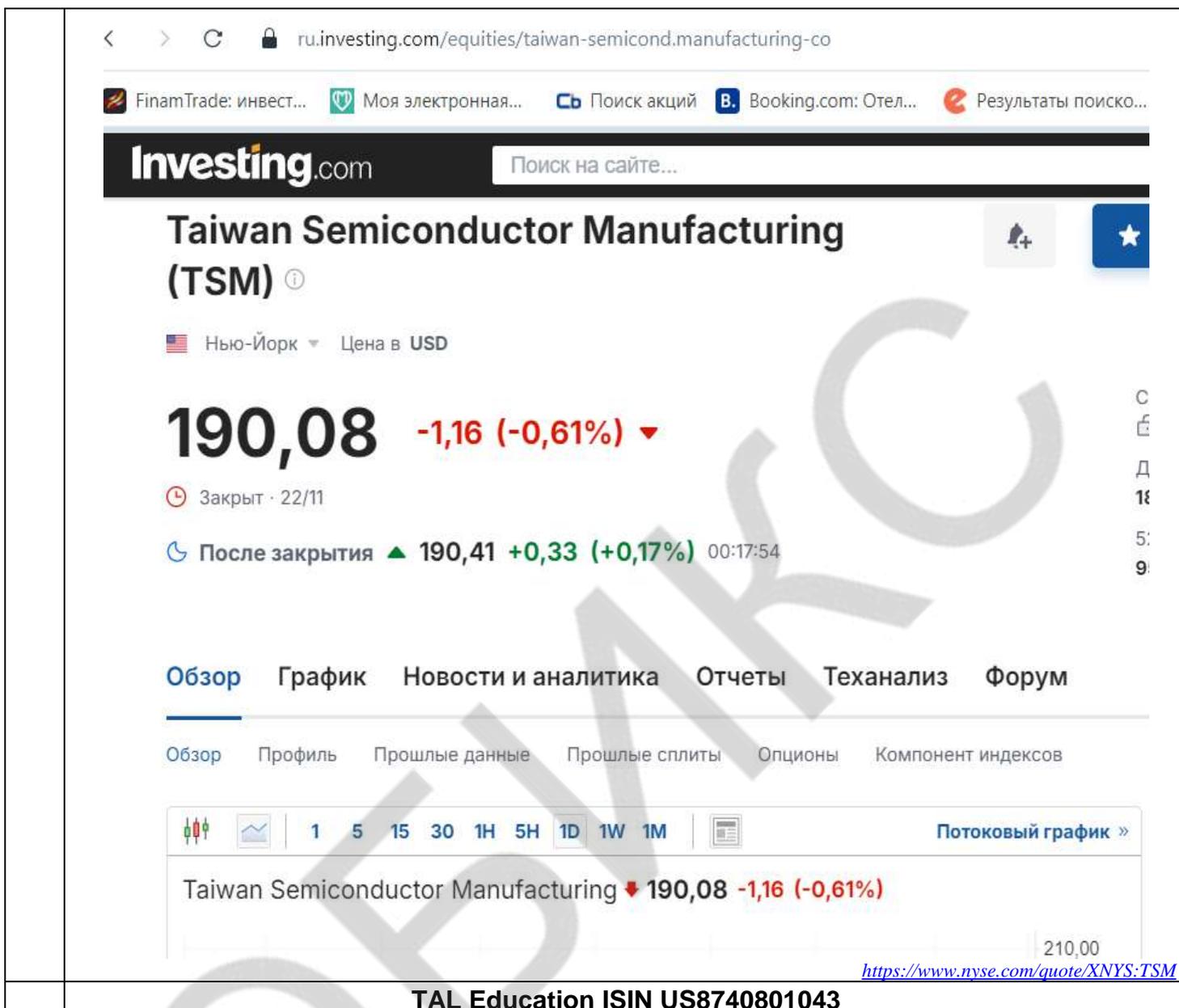
Lumen ISIN US5502411037

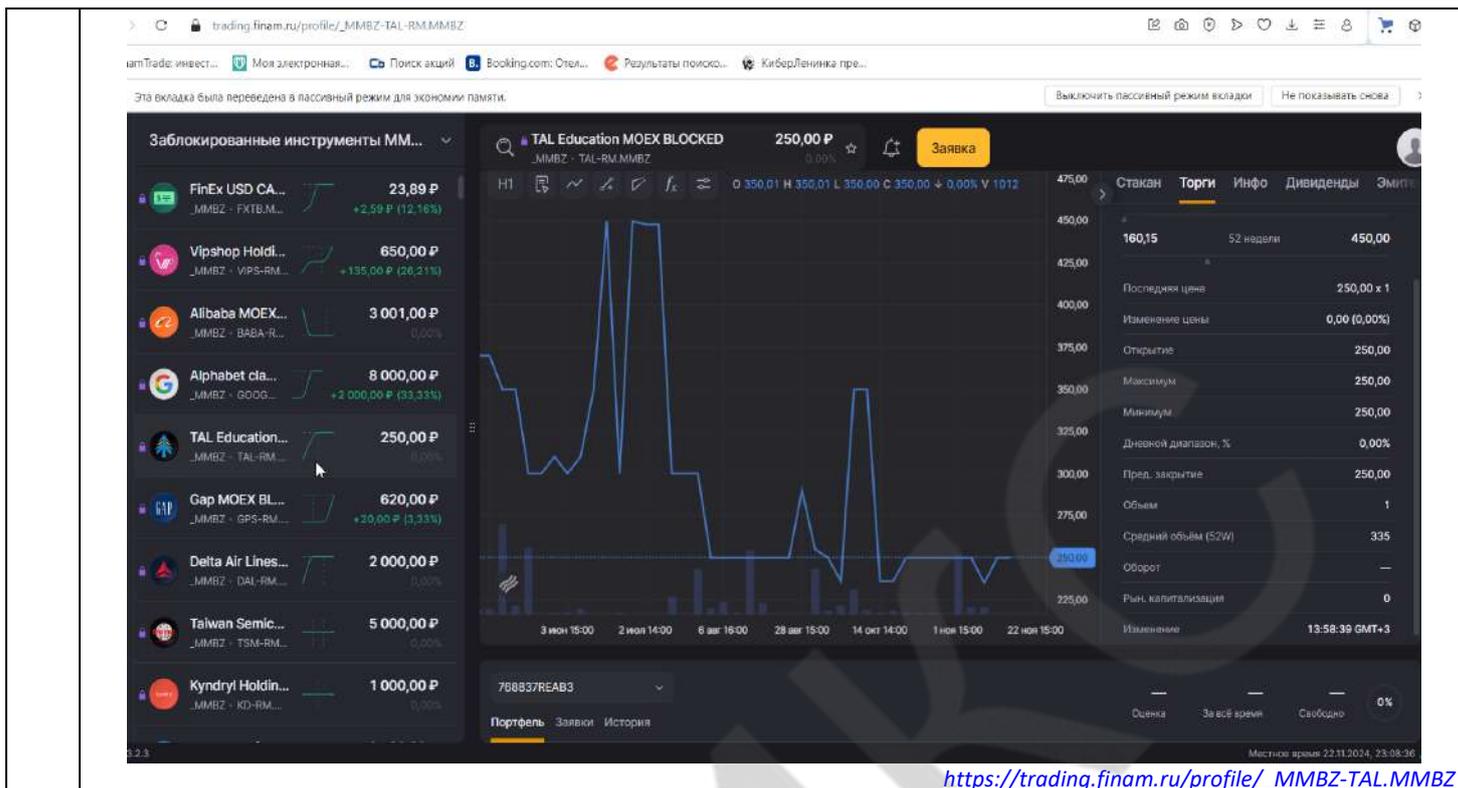


https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-LUMN.MMBZ









[ru.investing.com/equities/tal-education-group](#)
 FinamTrade: инвест... | Моя электронная... | Поиск акций | Booking.com: Отел... | Результаты поиско...

Investing.com Поиск на сайте...

TAL Education Group (TAL) ⓘ

🇺🇸 Нью-Йорк ▾ Цена в USD

9,73 -0,08 (-0,82%) ▾

🕒 Залит · 22/11

🔄 После залития ▲ 9,78 +0,05 (+0,46%) 00:13:39

📊 **9,6**
 📈 **52**
 📉 **7,3**

[Обзор](#) | [График](#) | [Новости и аналитика](#) | [Отчеты](#) | [Теханализ](#) | [Форум](#)

[Обзор](#) | [Профиль](#) | [Прошлые данные](#) | [Прошлые сплиты](#) | [Опционы](#) | [Компонент индексов](#)

📊 📈 | 1 5 15 30 1H 5H 1D 1W 1M | [Потоковый график](#) »

TAL Education Group ▼ **9,73** -0,08 (-0,82%)

14.00

<https://www.nyse.com/quote/XNYS:TAL>

Texas Instruments ISIN US8825081040

Заблокированные инструменты ММ...

- Paycom Software M...
- Paramount Global M...
- Texas Instrum... 7 000,00 P
- Under Armour MOE...
- Johnson & Joh...
- The Cigna Group M...
- PBF Energy MOEX B...
- Snap MOEX BLOCK...
- Southern Cop... 3 500,00 P

Texas Instruments MOEX BLOCKED 7 000,00 P

0 7 000,00 Н 7 000,00 Л 7 000,00 С 7 000,00 ↑ 0,00% V 5

Цена	Объем
7000,06	2
7000,04	1
7000,02	1
6999,98	1
6999,96	1
6999,94	1

768837REA83

Портфель Заявки История

Оценка За всё время Свободно 0%

Местное время 22:31:2024, 23:19:53

<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-TXN.MMBZ>

nasdaq.com/market-activity/stocks/txn

Яндекс Яндекс Маркет Gmail YouTube Maps News Translate

\$197.92
 -0,08 -0,04%
 22 ноября 2024 г. 16:19 по восточному времени

198,00 \$
 -0,20 -0,10%
 Замкнуто 22 ноября 2024 г. 16:00 по восточному времени

Обыкновенные акции Texas Instruments Incorporated (TXN)
 Делать ставку: 197,77 долл. США X 49,0
 Просить: 200,00 долл. США X 100,0 Объем: 7,653,183
 Диапазон 52 недель: 151,27 - 220,38
 Высокий/Низкий: 196,58 - 198,91

Мои цитаты : TXN GEVO GOOG VTRS MSTR FНКО RYPL NVDA AAL HОЛX MU MOMO СБУКС АМЗН ТСЛА ТТWO КРОКС ПЭП ПАРА КХХ ФЛР БИЛИ БИДУ БАЙН

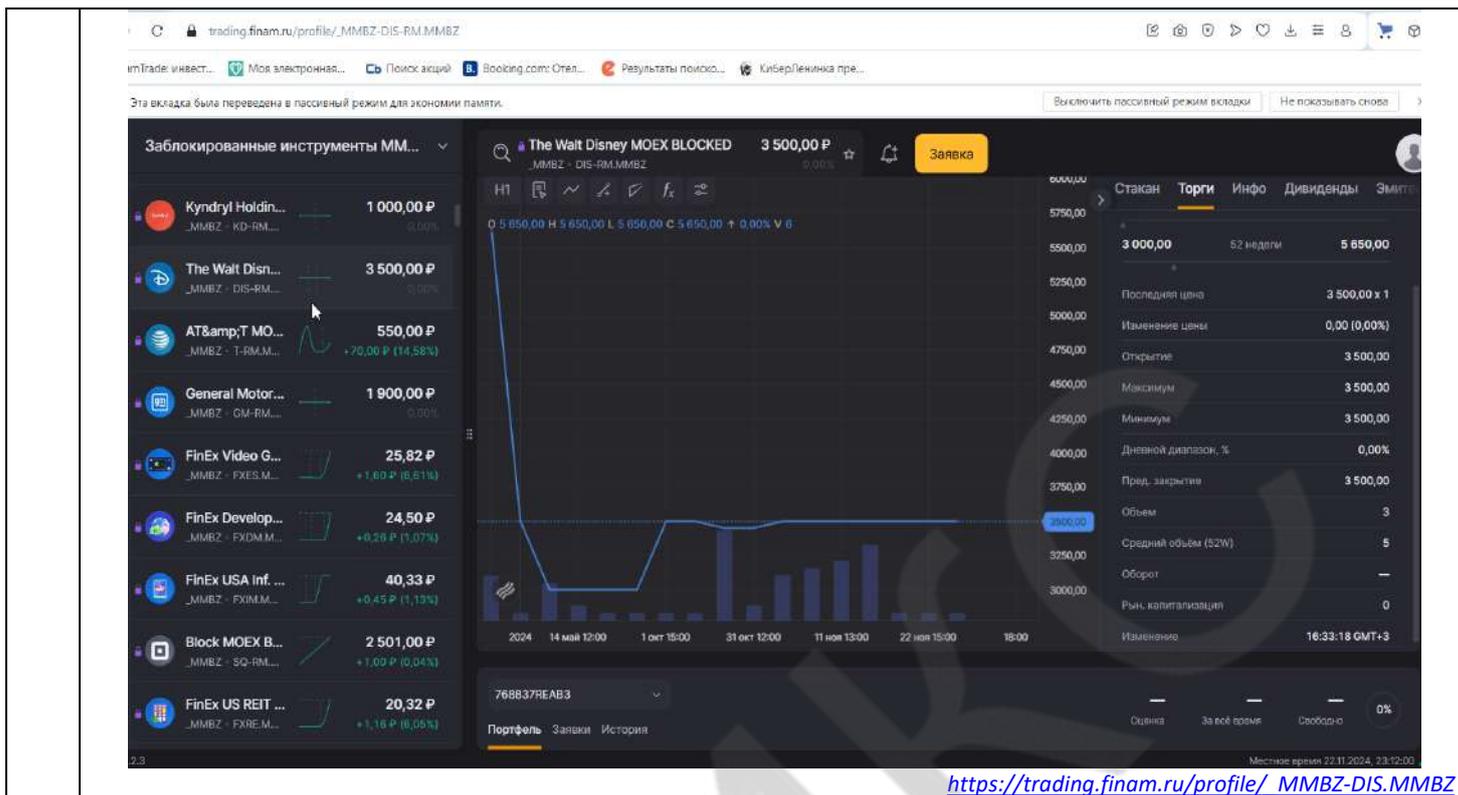
Кавычки
 Краткое содержание
 В реальном времени

Обыкновенные акции Texas Instruments Incorporated (TXN)

1D 5D 1M 6M С начала года на сегодняшний день 1 год 5 лет МАКС

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/txn>

The Walt Disney Company ISIN US2546871060



ru.investing.com/equities/disney

FinamTrade: инвест... | Моя электронная... | Поиск акций | Booking.com: Отел... | Результаты поиско...

Investing.com | Поиск на сайте...

Walt Disney Company (DIS) ⓘ

Нью-Йорк | Цена в USD

115,65 +0,93 (+0,81%) ▲

Закрит · 22/11

После закрытия ▼ 115,64 -0,01 (-0,01%) 00:17:53

Обзор | График | Новости и аналитика | Отчеты | Теханализ | Форум

Обзор | Профиль | Прошлые данные | Прошлые сплиты | Опционы | Компонент индексов

1 5 15 30 1H 5H 1D 1W 1M | Поточковый график »

Walt Disney Company ▲ 115,65 +0,93 (+0,81%)

120,00

<https://www.nyse.com/quote/XNYS:DIS>

Viatrix ISIN US92556V1061

The screenshot displays a trading platform interface. On the left, a list of securities is shown under the heading 'Заблорованные инструменты ММ...'. The central part of the screen shows a detailed view for 'Viatrix MOEX BLOCKED' with a price of 278,86 P. On the right, there is a table with market data and a chart area at the bottom.

Статус	Торги	Инфо	Дивиденды	Эмитент
278,92	278,86	52 недели	278,86	
278,90	Последняя цена		278,86 x 16	
278,88	Изменение цены		—	
	Открытие		278,88	
	Максимум		278,86	
	Минимум		278,88	
	Дневной диапазон, %		—	
278,84	Пред. закрытие		—	
	Объем		10	
278,82	Средний объем (52W)		—	
	Оборот		—	
278,80	Рын. капитализация		0	
	Изменения		11:44:13 OMT+3	

Additional data from the interface:

- 768837REAB3
- Оценка: За всё время: Свободно: 0%
- Местное время: 22.11.2024, 23:15:55

https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-VTRS-RM.MMBZ

← → × 🔍 nasdaq.com/market-activity/stocks/vtrs

🗄
🌐 Яндекс
🌐 Яндекс Маркет
📧 Gmail
📺 YouTube
📍 Maps
📰 News
🗣 Translate

13,37\$

22 ноября 2024 г. 16:21 по восточному времени

13,37\$

▲ +0,24 +1,83%

Закрыто 22 ноября 2024 г. 16:00 по восточному времени

Листинг NASDAQ

Обыкновенные акции Viatris Inc. (VTRS)

Делать ставку: 13,35 долл. США X 300,0

Просить: 13,48 долл. США X 18,0 Объем: 8,252,227

Диапазон 52 недель: 9.08 - 13.62 Высокий/Низкий: 13.13 - 13.49

Мои цитаты: **ВТРС** TXN GEVO GOOG MSTR ФНКО РYPL НВДА ААЛ ФЛХ МУ МОМО СБУКС АМЗН ТСЛА ТТWO КРОКС ПЭП ПАРА КХК ФСЛР БИЛИ БИДУ

Кавычки

[Краткое содержание](#)

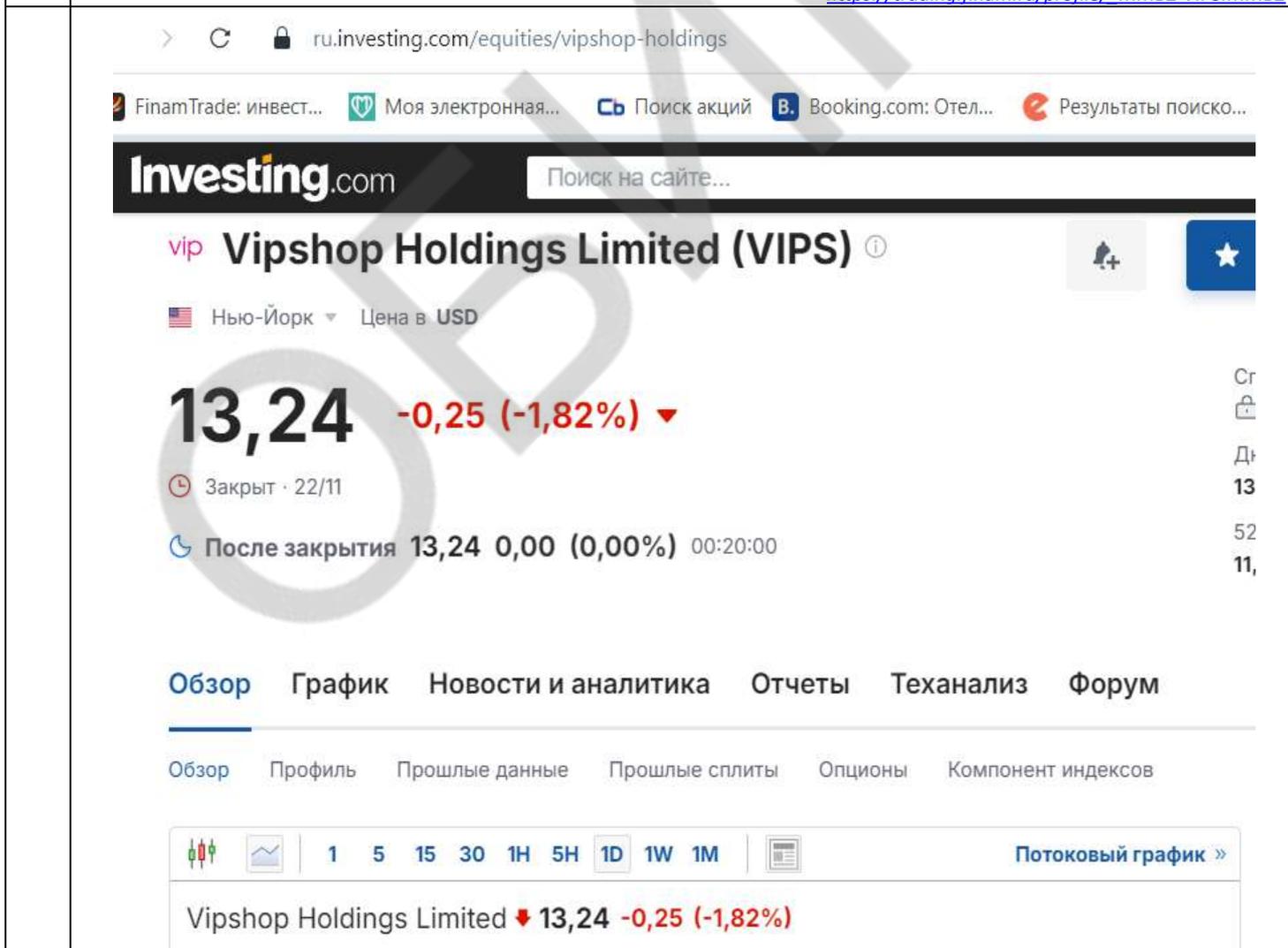
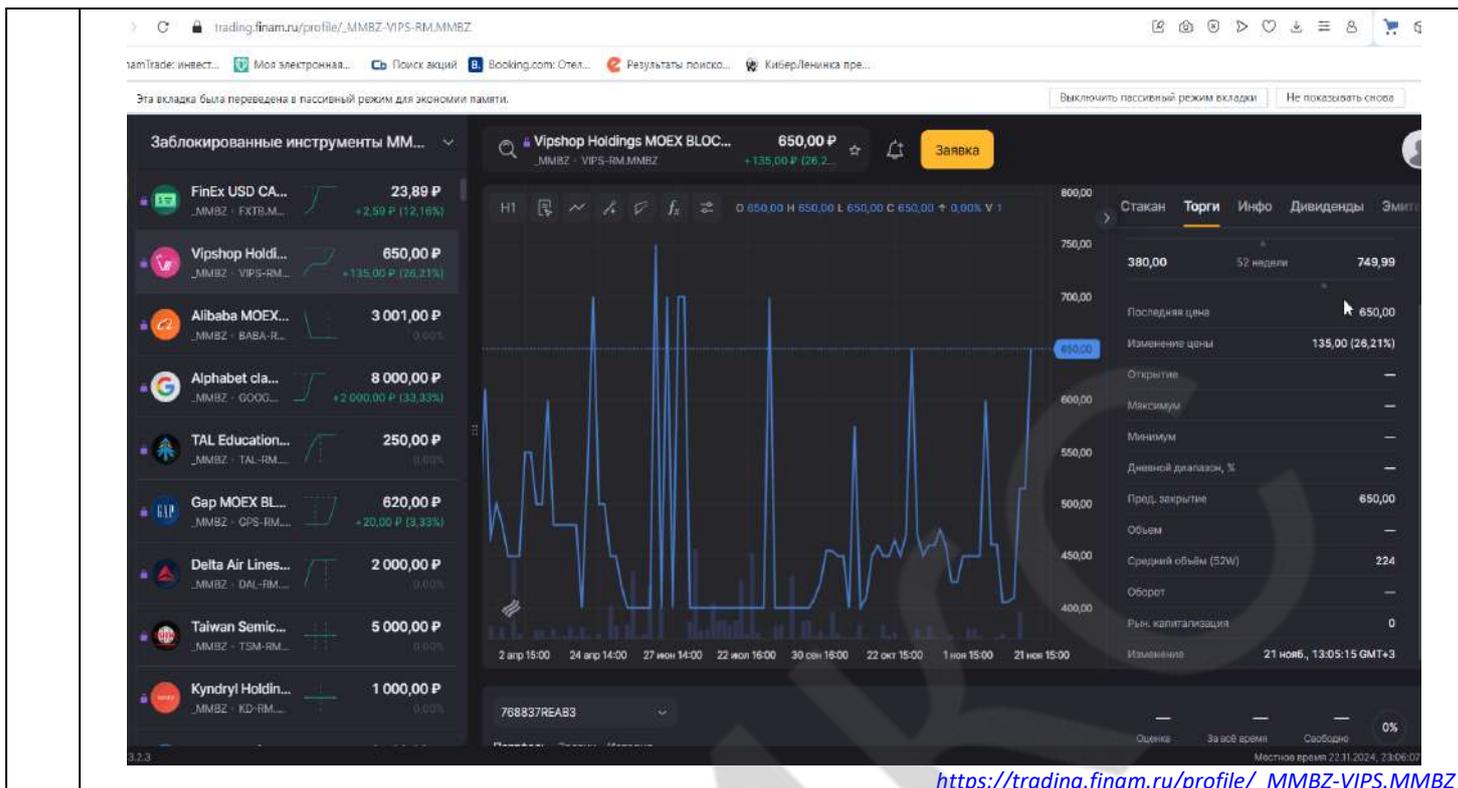
[В реальном времени](#)

Обыкновенные акции Viatris Inc. (VTRS)

1D
5D
1M
6M
С начала года на сегодняшний день
1 год
5 лет
МАКС

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/vtrs>

Vipshop Holdings Ltd ISIN US92763W1036



<https://www.nyse.com/quote/XNYS:VIPS>

РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 01.10.2024 г.

1 **Alibaba ISIN US01609W1027**

<https://trading.finan.ru/profile/MMBZ-BABA-MMBZ>

ru.investing.com/equities/alibaba

Alibaba Group Holdings Ltd ADR (BABA)

112,73 +6,61 (+6,23%) ▲

Справедливая цена 112,73

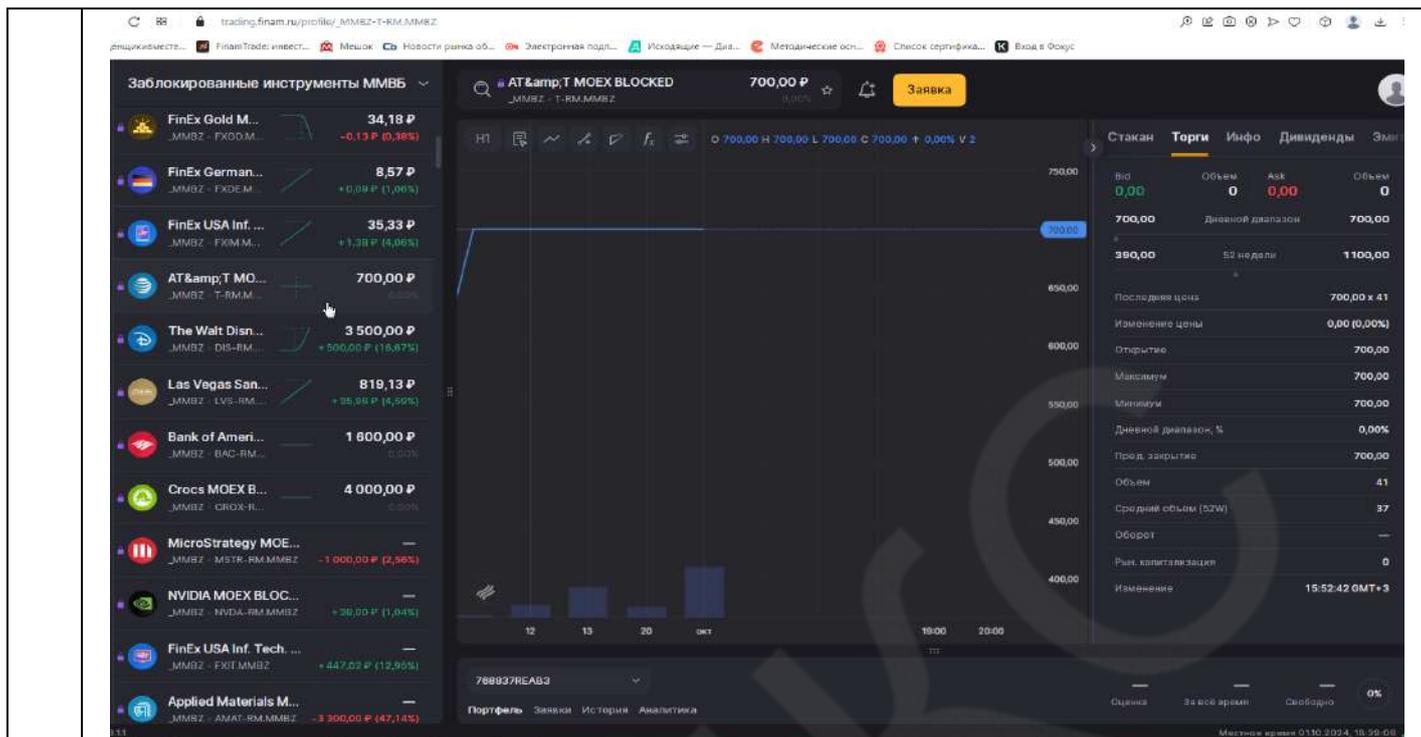
Дн. диапазон: 106,15 - 112,79

52 недели: 66,07 - 112,79

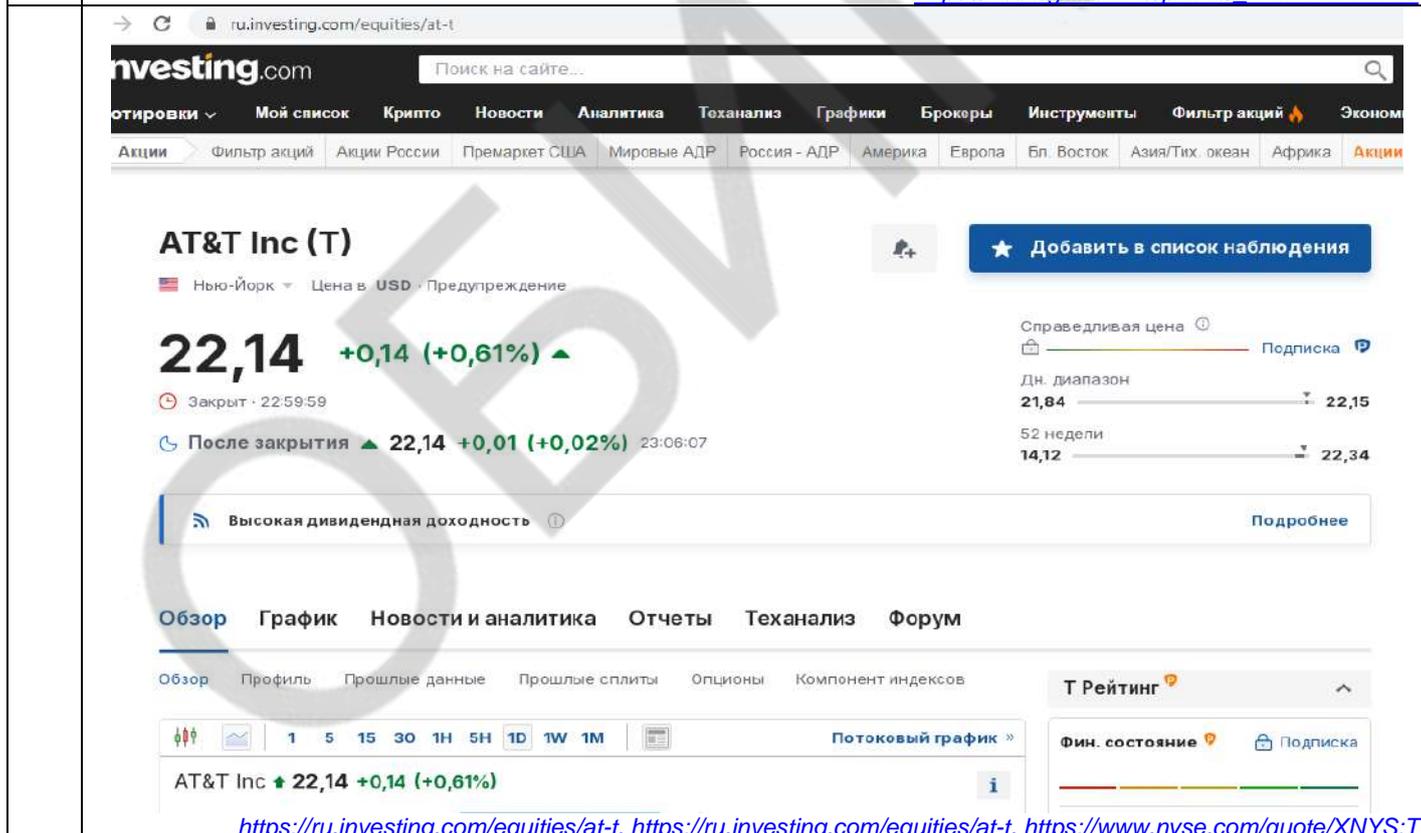
Сегодня необычный объем торговли

<https://ru.investing.com/equities/alibaba>

2 **AT&T ISIN US00206R1023**



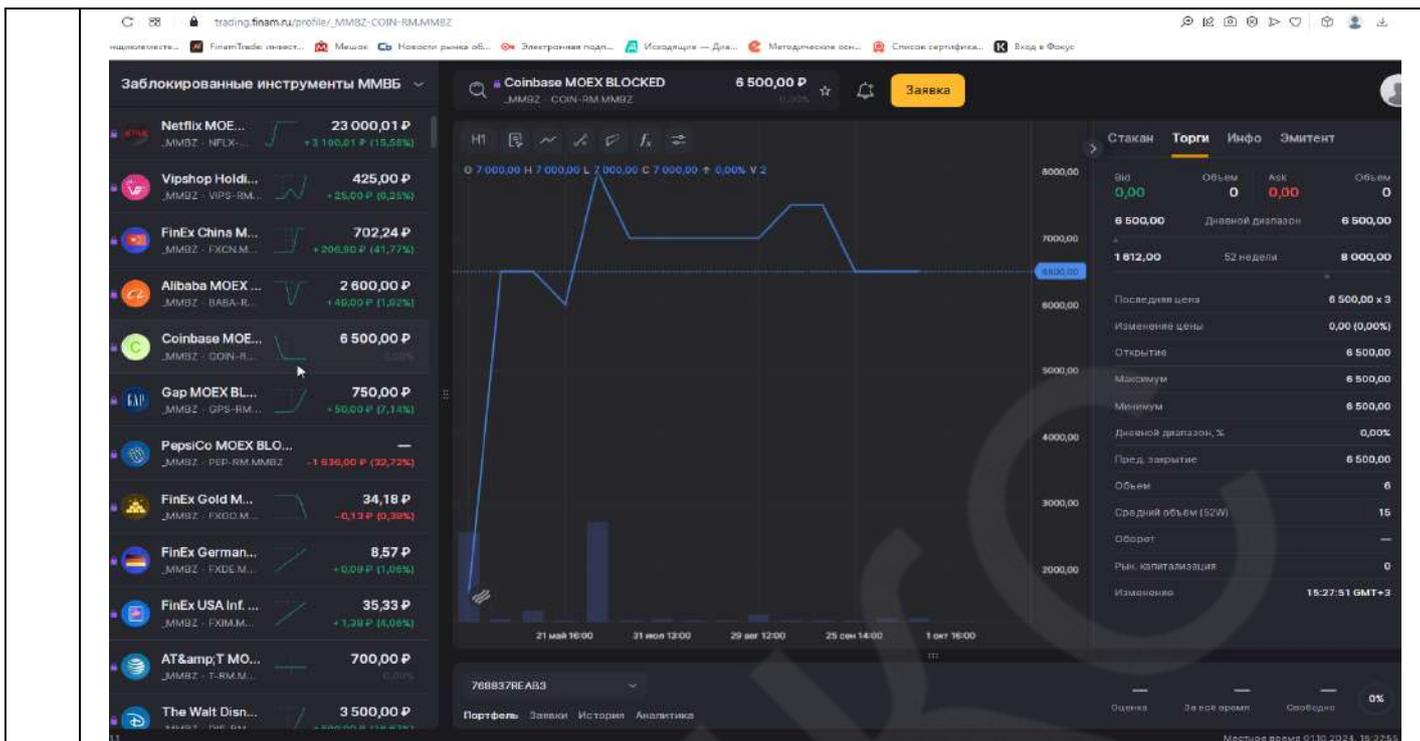
<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-T.MMBZ>



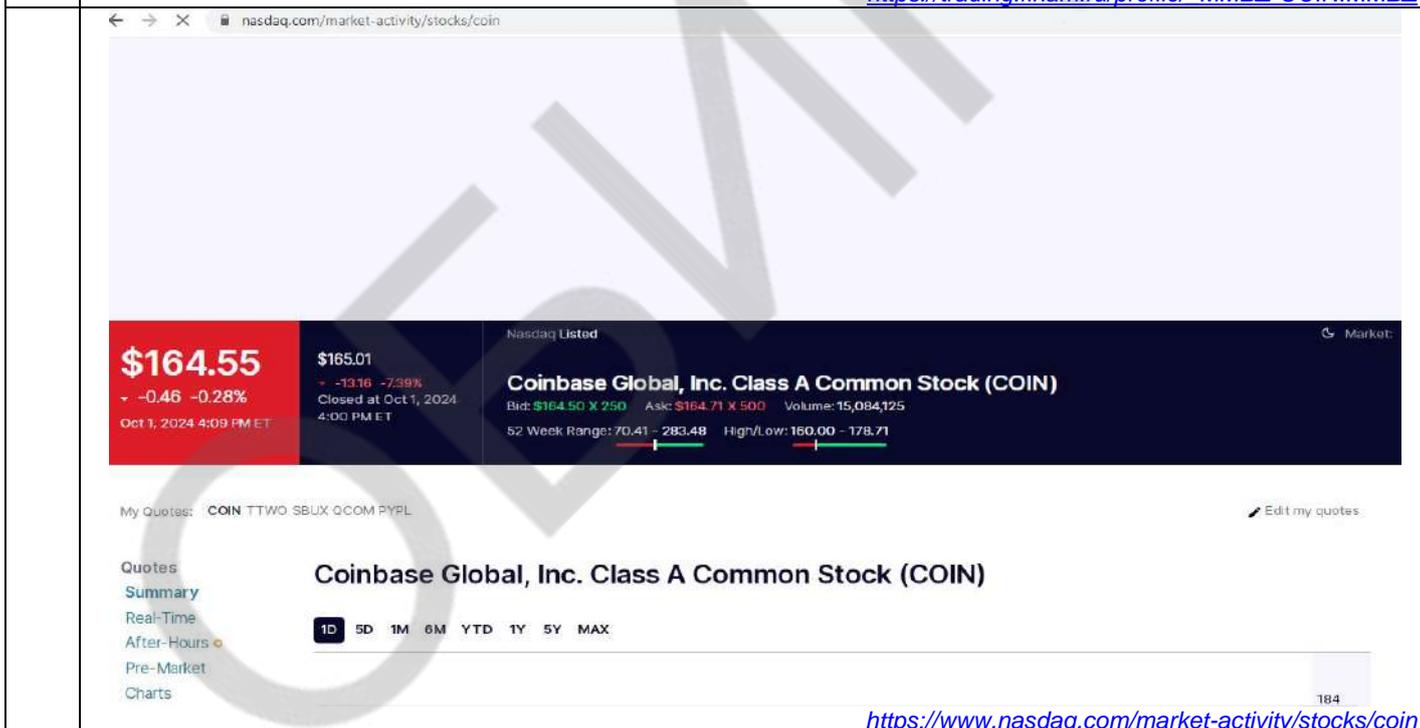
<https://ru.investing.com/equities/at-t>, <https://ru.investing.com/equities/at-t>, <https://www.nyse.com/quote/XNYS:T>

3

Coinbase Global, Inc. ISIN US19260Q1076



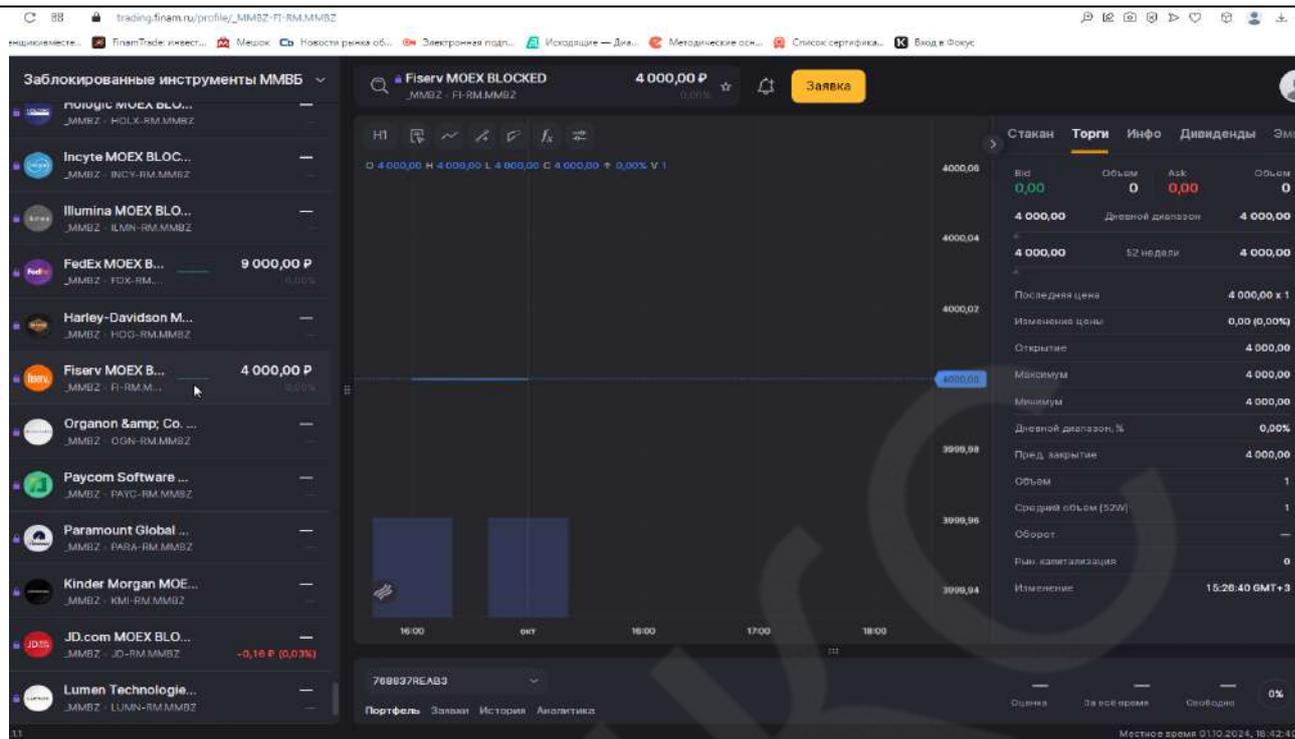
https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-COIN.MMBZ



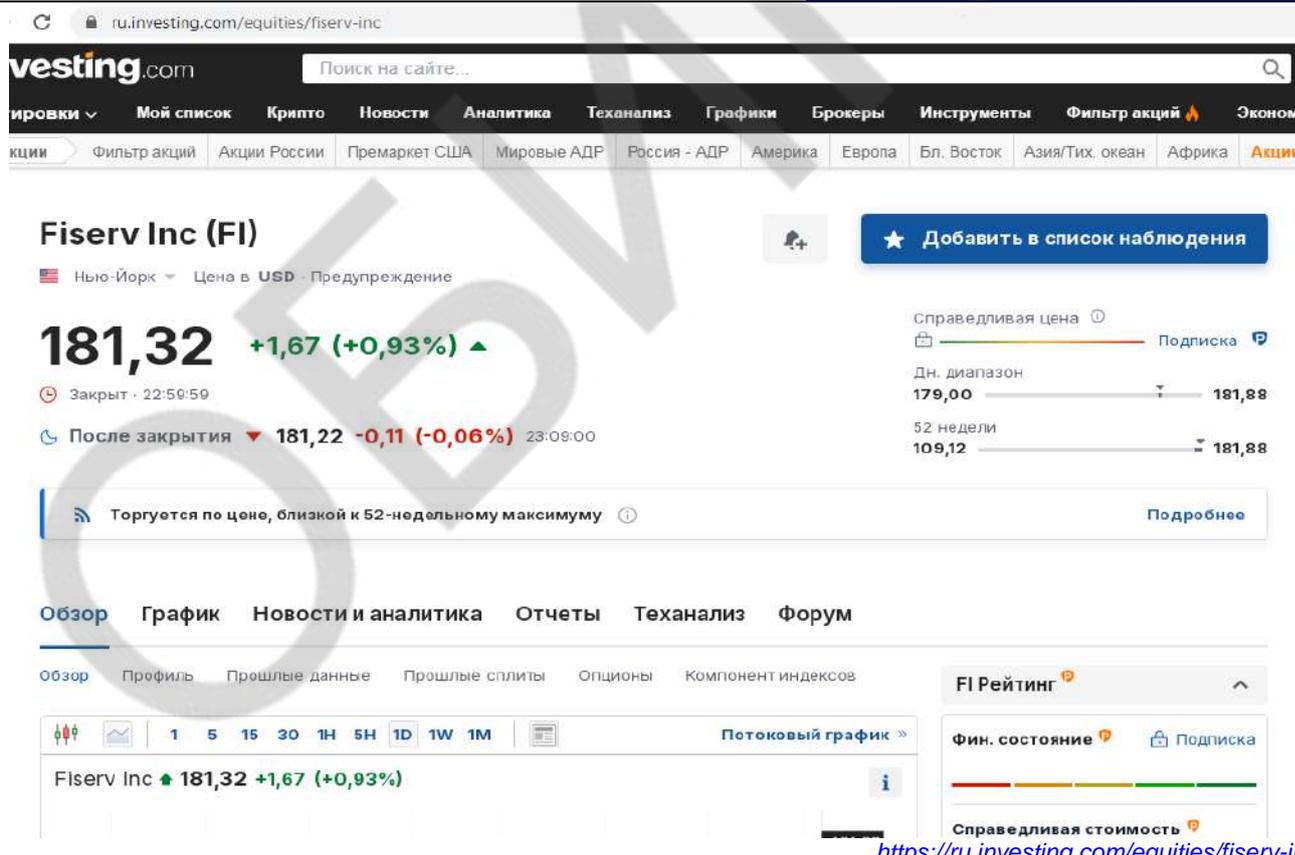
<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/coin>

4

Fiserv Inc ISIN US3377381088



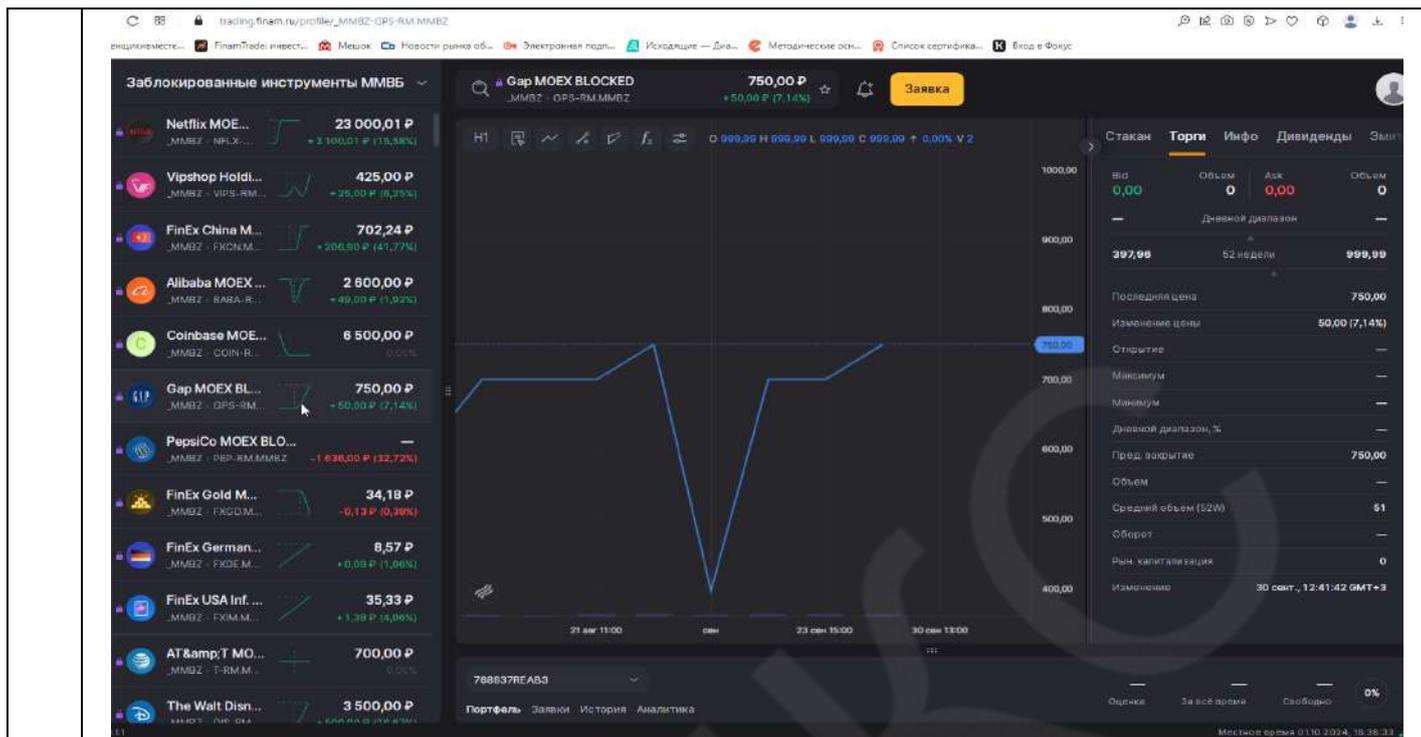
https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-FI.MMBZ



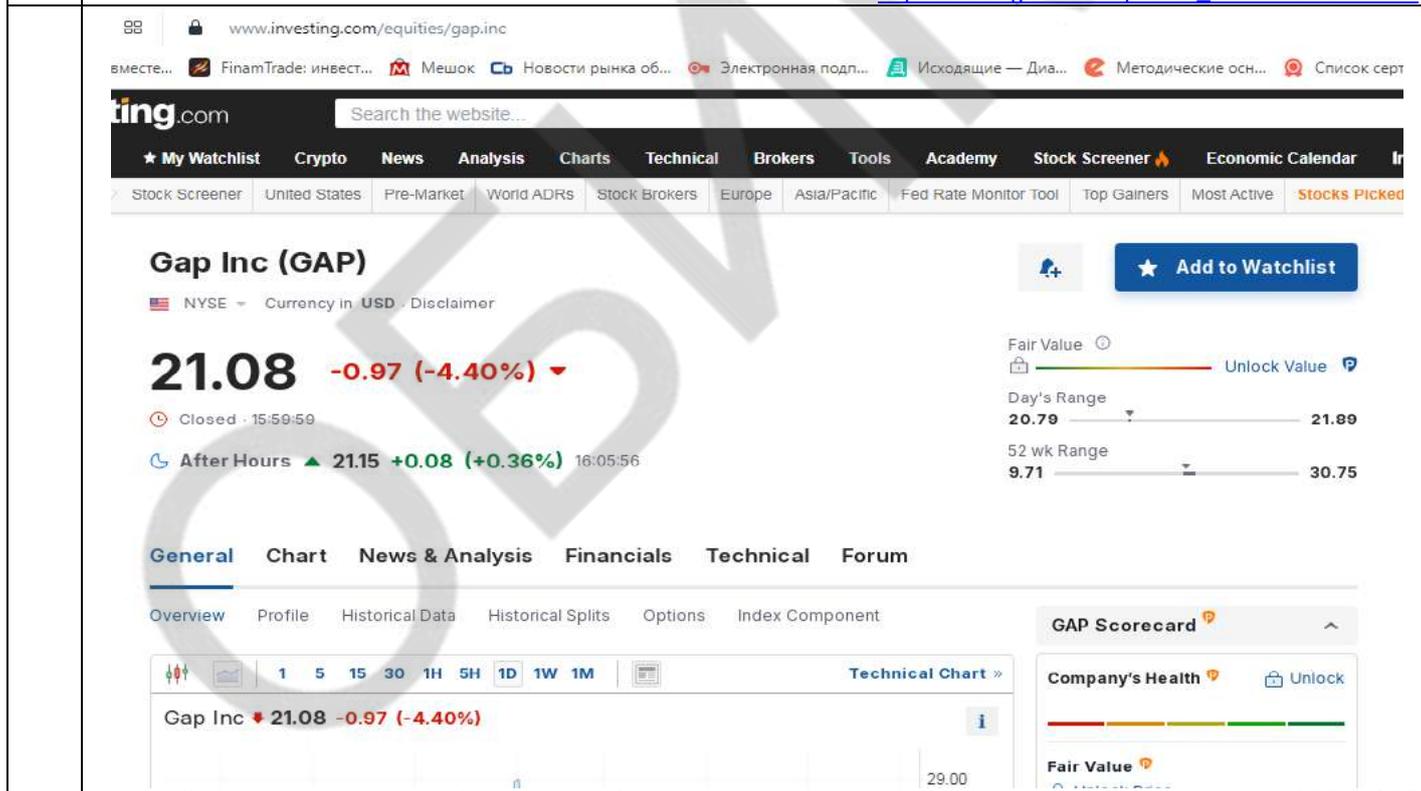
<https://ru.investing.com/equities/fiserv-inc>

5

Gap ISIN US3647601083



<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-GPS.MMBZ>



<https://ru.investing.com/equities/gap.inc>, <https://ru.investing.com/equities/gap.inc>, <https://www.nyse.com/quote/XNYS:GPS>

6

IBM ISIN US4592001014

The screenshot shows a trading interface for 'IBM MOEX BLOCKED'. On the left, a list of 'Заблوكированные инструменты MMBZ' includes Kimberly-Clark MOE, Baker Hughes MOE, Altria Group MOEX, Beyond Meat, IBM MOEX BL, Walmart MOEX BLO, HP MOEX BLOCKED, FinEx Video Gaming, Zseventy bio MOEX, Bluebird bio MOEX, Kraft Heinz MOEX B, and McDonald's MOEX. The main view for IBM MOEX BLOCKED shows a price of 7 000,00 P. A table of market data is as follows:

Страна	Торги	Инфо	Дивиденды	Эмит
Вид	0,00	Объем 0	Ask 0,00	Объем 0
7 000,00	Дневной диапазон	7 000,00		
7 000,04	52 недели	7 000,00		
7 000,02	Последняя цена	7 000,00 x 6		
	Изменение цены	0,00 (0,00%)		
	Открытие	7 000,00		
	Максимум	7 000,00		
	Минимум	7 000,00		
	Дневной диапазон, %	0,00%		
6999,98	Пред. закрытие	7 000,00		
	Объем	8		
6999,96	Средний объем (52W)	9		
	Оборот	—		
	Рын. капитализация	0		
6999,94	Изменение	16:07:19 GMT+3		

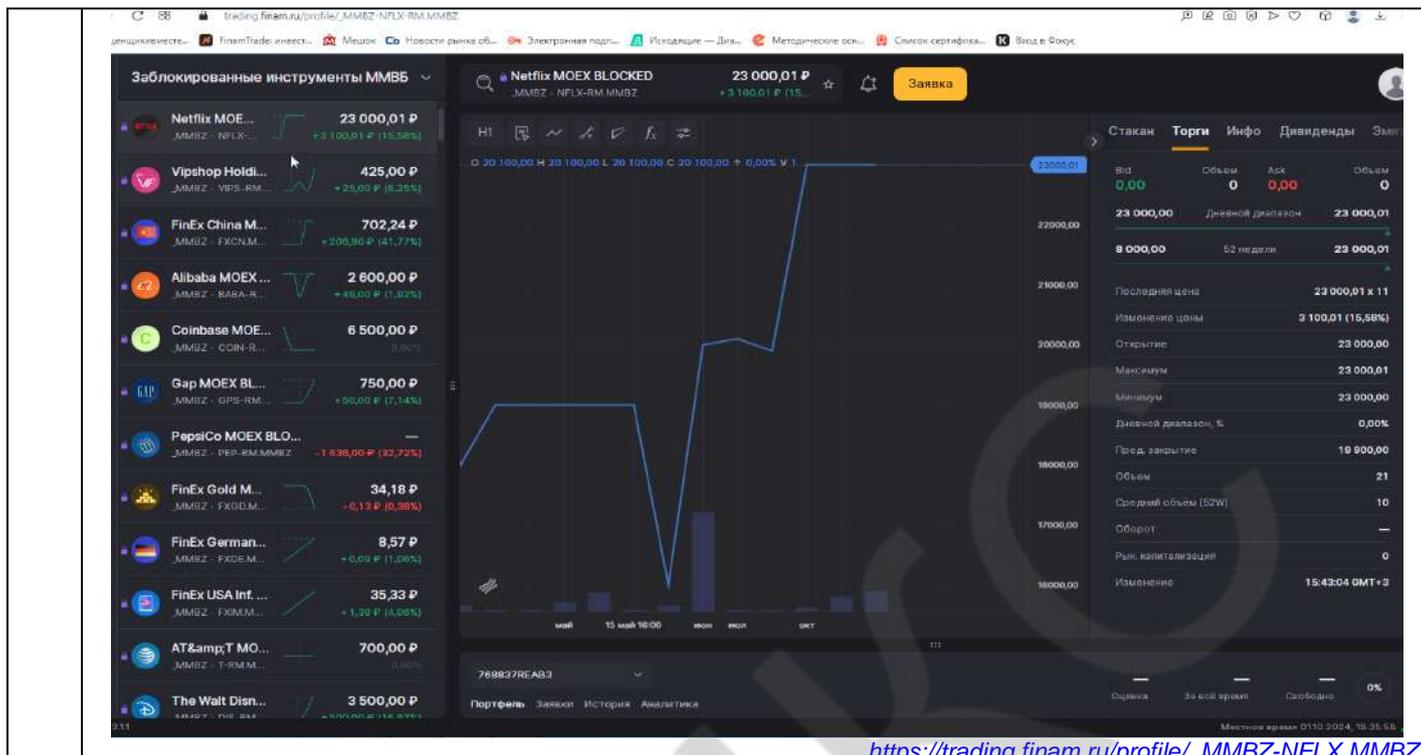
<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-IBM.MMBZ>

The screenshot shows the Investing.com page for International Business Machines (IBM). The current price is 219.36, down 1.72 (-0.78%). The page includes a 'Fair Value' section with a range from 215.90 to 220.96, and a '52 wk Range' from 135.87 to 224.15. The 'IBM Scorecard' and 'Company's Health' sections are partially visible.

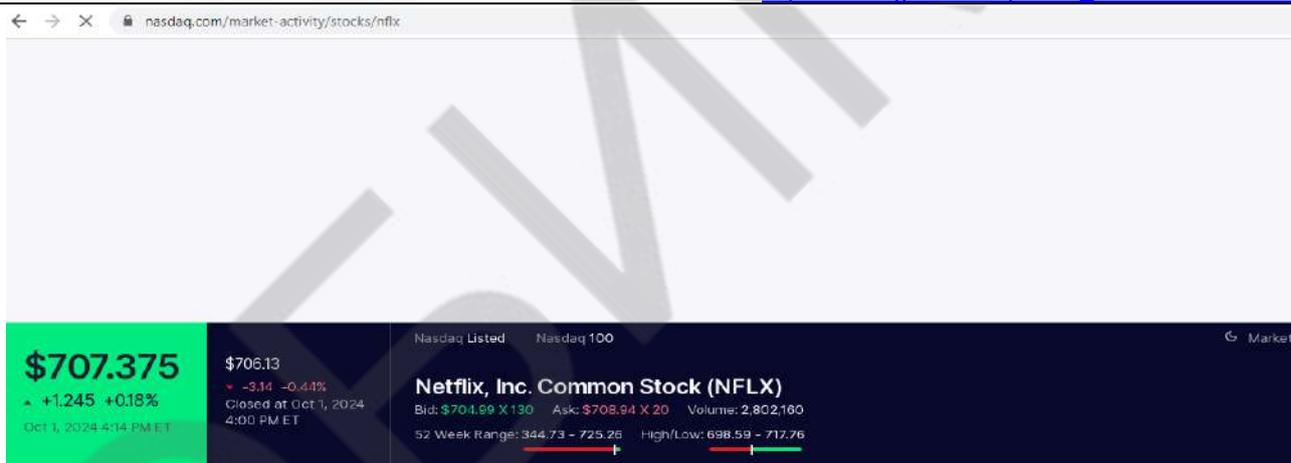
<https://ru.investing.com/equities/ibm>, <https://www.nyse.com/quote/XNYS:IBM>

7

Netflix. Inc. ISIN US64110L1061



<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-NFLX.MMBZ>



Quotes Summary Real-Time After-Hours Pre-Market Charts

Netflix, Inc. Common Stock (NFLX)

1D 5D 1M 6M YTD 1Y 5Y MAX

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/nflx>

8

The Walt Disney Company ISIN US2546871060

The screenshot shows a trading platform interface. On the left, there is a list of 'Заблорованные инструменты ММВБ' (Locked Instruments MMBZ) including: FinEx Gold M..., FinEx German..., FinEx USA Inf..., AT&T MO..., The Walt Disn..., Las Vegas San..., Bank of Ameri..., Crocs MOEX B..., MicroStrategy MOE..., NVIDIA MOEX BLOC..., FinEx USA Inf. Tech..., and Applied Materials M... The main panel displays 'The Walt Disney MOEX BLOCK' with a price of 3,500.00 P and a change of +500.00 P (16.67%). A candlestick chart is visible below the price. On the right, there is a table with columns: Ставки, Торги, Инфо, Дивиденды, Эмит.

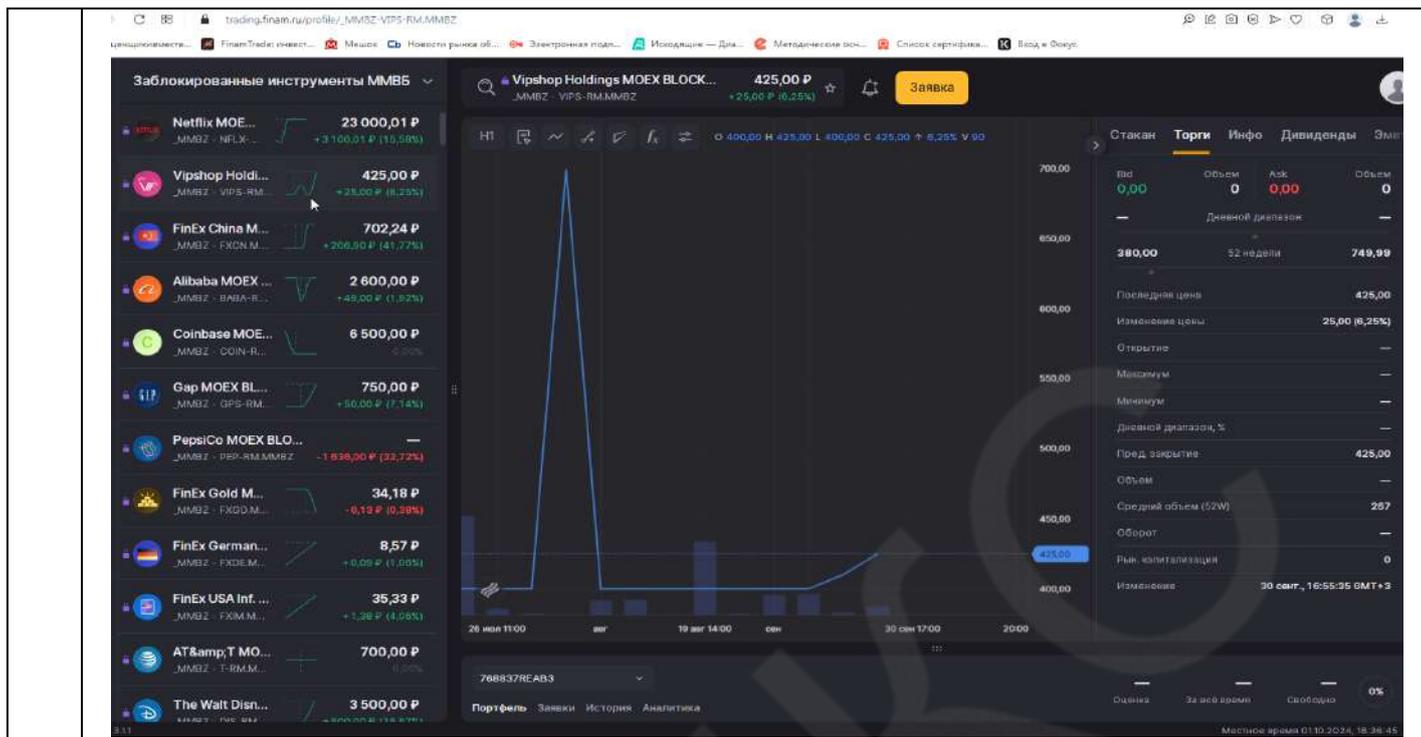
<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-DIS.MMBZ>

The screenshot shows the investing.com website for Walt Disney Company (DIS). The current price is 94.05, down 2.14 (-2.22%). The page includes a navigation menu with options like My Watchlist, Crypto, News, Analysis, Charts, Technical, Brokers, Tools, Academy, Stock Screener, and Economic Calendar. A 'DIS Scorecard' is visible on the right side of the page.

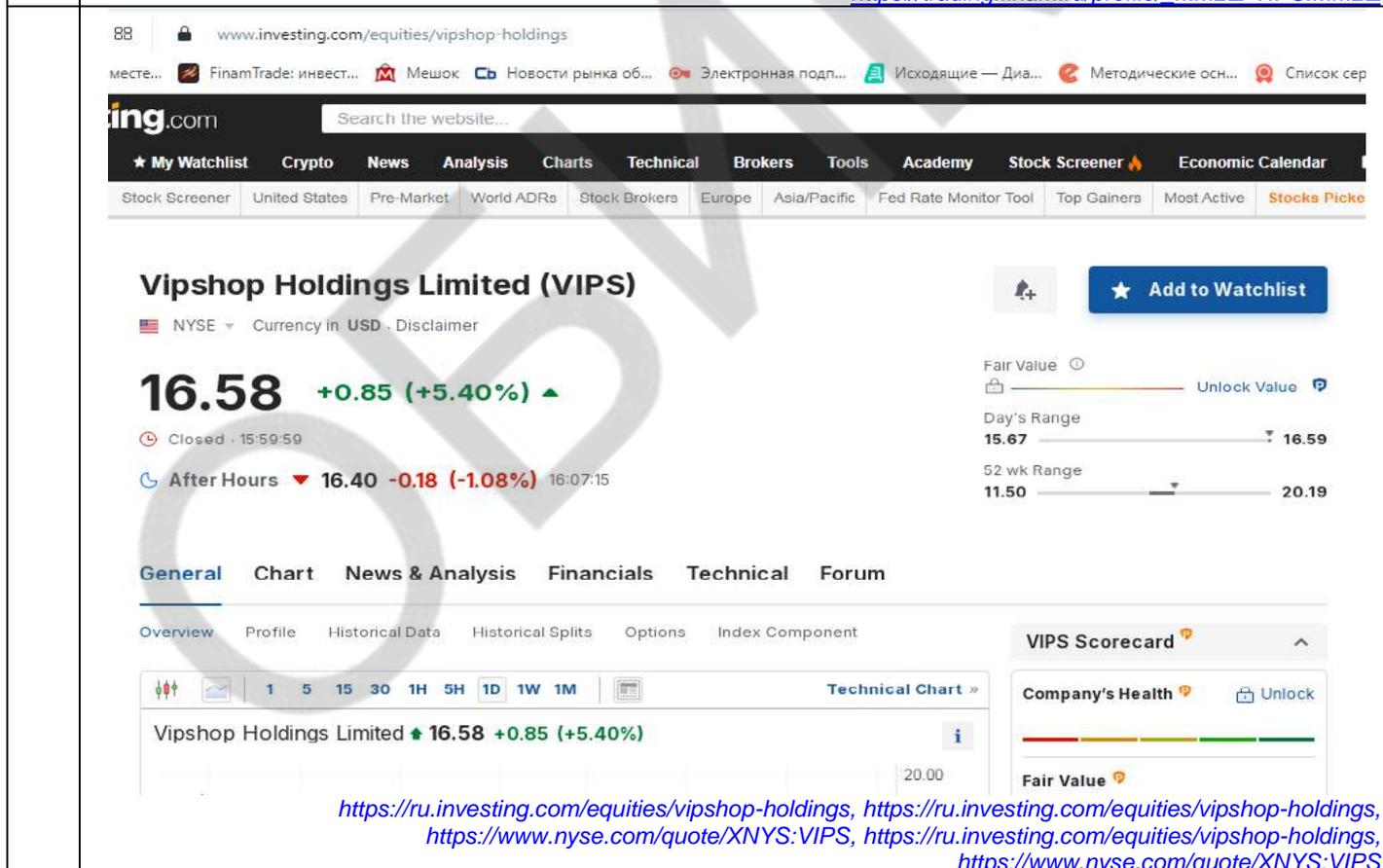
<https://ru.investing.com/equities/disney>, <https://www.nyse.com/quote/XNYS:DIS>

9

Vipshop Holdings Ltd ISIN US92763W1036



<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-VIPS.MMBZ>



<https://ru.investing.com/equities/vipshop-holdings>, <https://www.nyse.com/quote/XNYS:VIPS>

10

Western Digital ISIN US9581021055

The screenshot shows a trading interface for Western Digital MOEX BLOCKED. The main display shows a price of 2 833,00 P. The right-hand side contains a table with the following data:

Станок	Торги	Инфо	Дивиденды	Эмит
Bid	Объем	Ask	0,00	Объем
2 833,00	Дневной диапазон	2 833,00		0
2 833,04	52 недели	2 833,00		
2 833,02	Последняя цена	2 833,00 x 2		
	Изменение цены			
	Открытие	2 833,00		
	Максимум	2 833,00		
	Минимум	2 833,00		
	Дневной диапазон, %			
	Пред. закрытие			
	Объем	2		
	Средний объем (52W)			
	Оборот			
	Рын. капитализация	0		
	Изменение	16:00:03 GMT+3		

<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-WDC.MMBZ>

The screenshot shows the Nasdaq website for Western Digital Corporation Common Stock (WDC). The current price is \$66.86, up 0.15% from the previous close of \$66.76. The page includes a summary of the stock's performance and a chart showing the price movement over time.

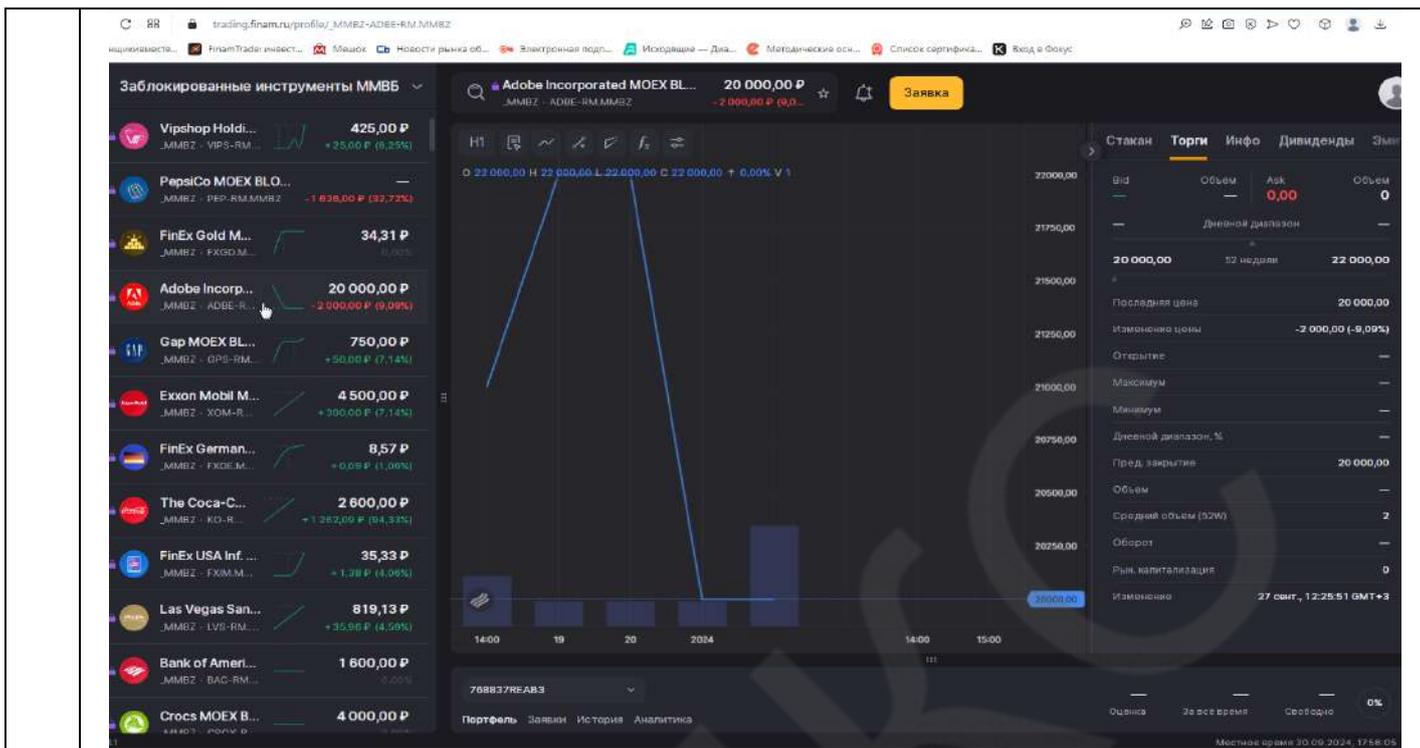
Key data points from the screenshot:

- Current Price: \$66.86
- Change: +0.10 (+0.15%)
- Previous Close: \$66.76
- Change from Previous Close: -1.53 (-2.24%)
- Volume: 3,458,158
- 52 Week Range: 35.02 - 81.55
- High/Low: 66.48 - 68.27

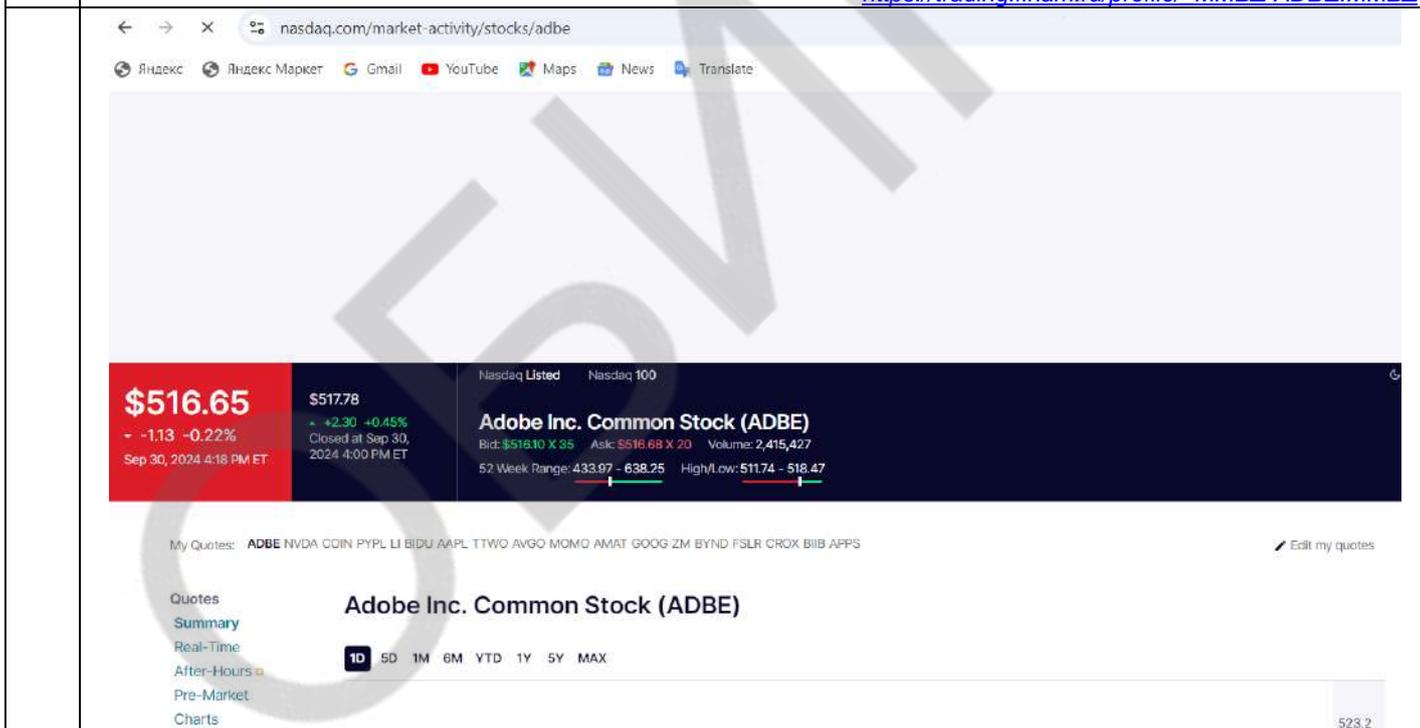
<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/wdc>

РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 30.09.2024 г.

Adobe Incorporated ISIN US00724F1012

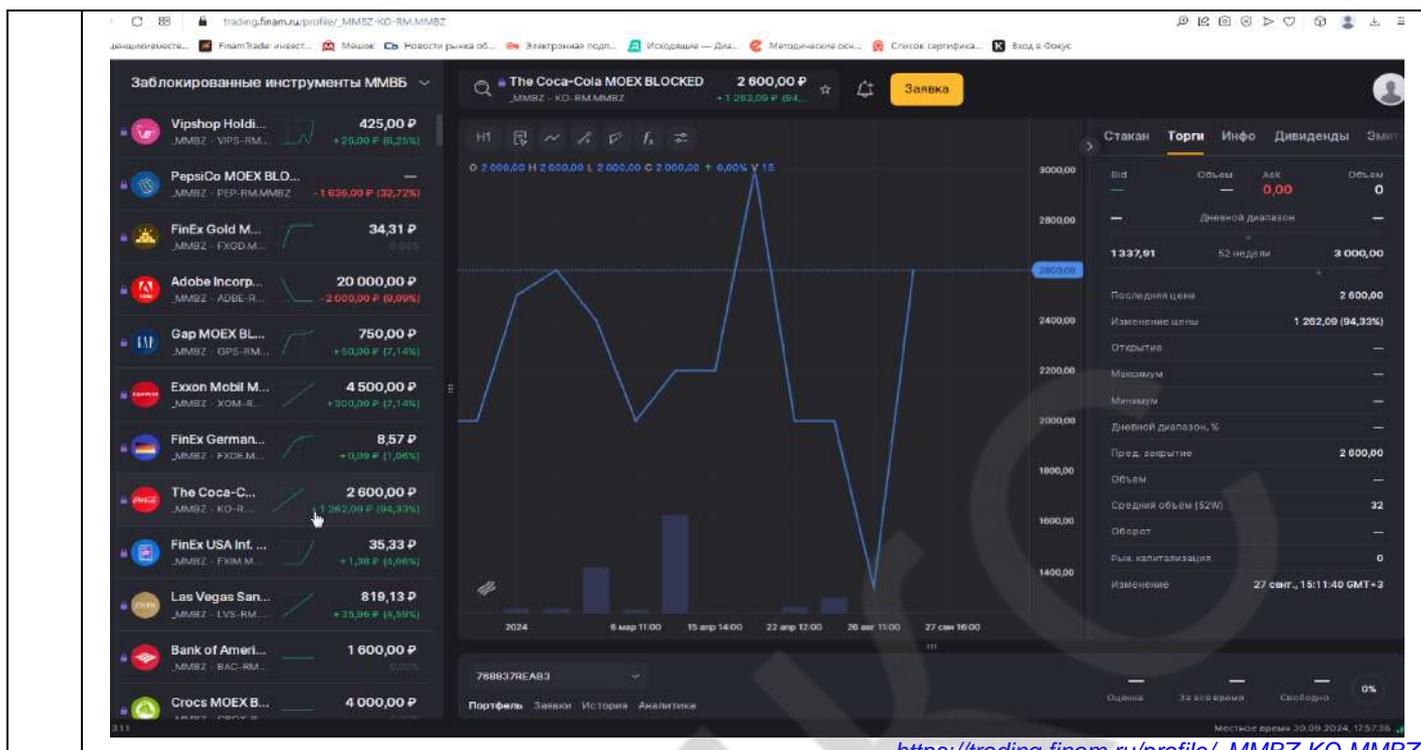


<https://trading.finam.ru/profile/ MMBZ-ADBE.MMBZ>

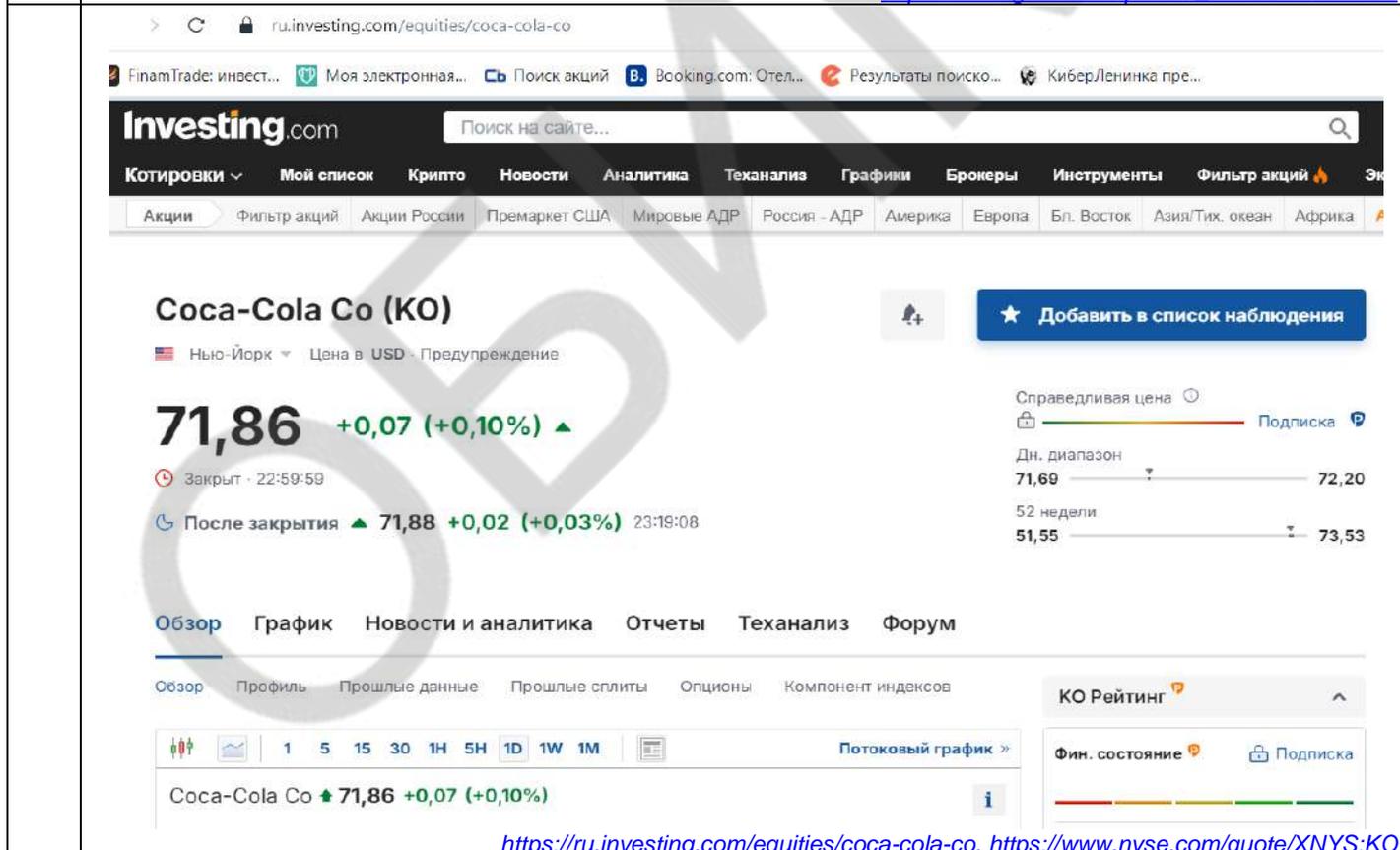


<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/adbe>

Coca-Cola ISIN US1912161007

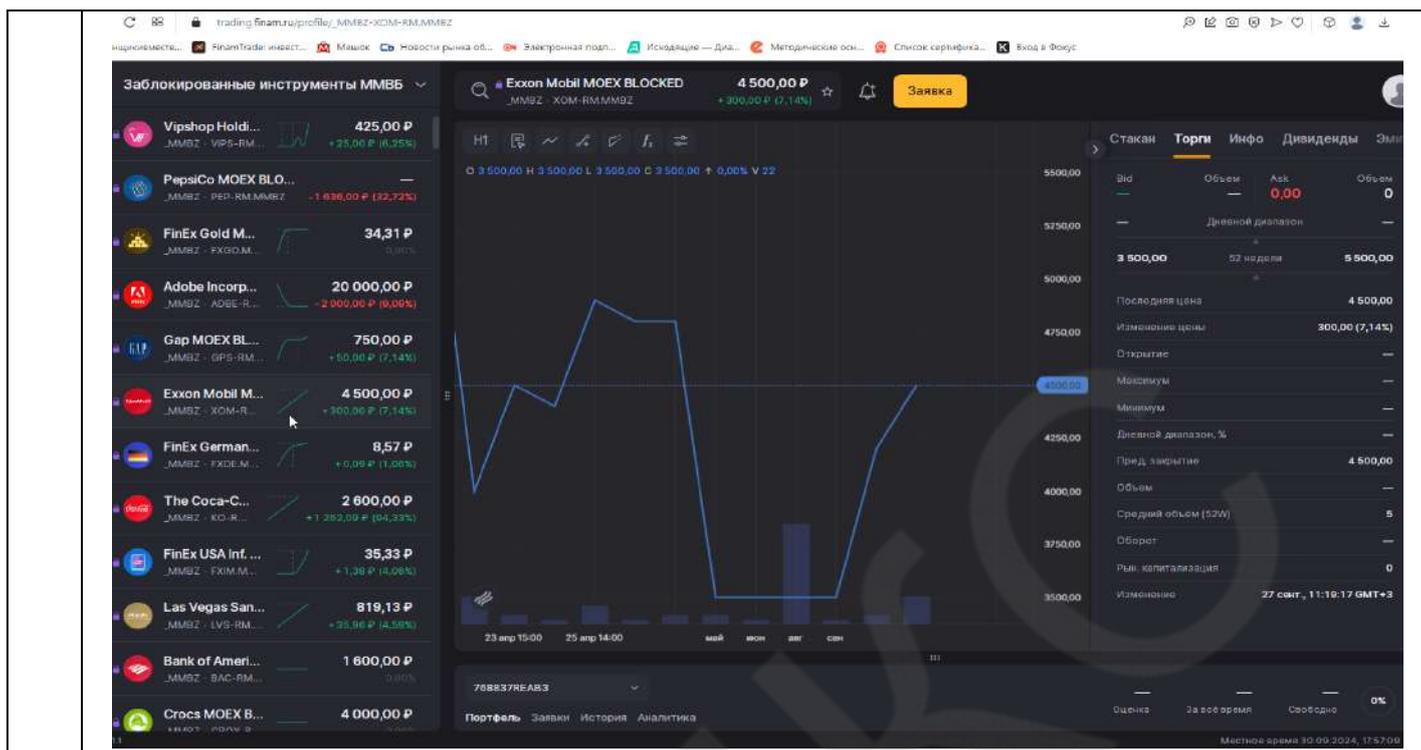


<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-KO.MMBZ>

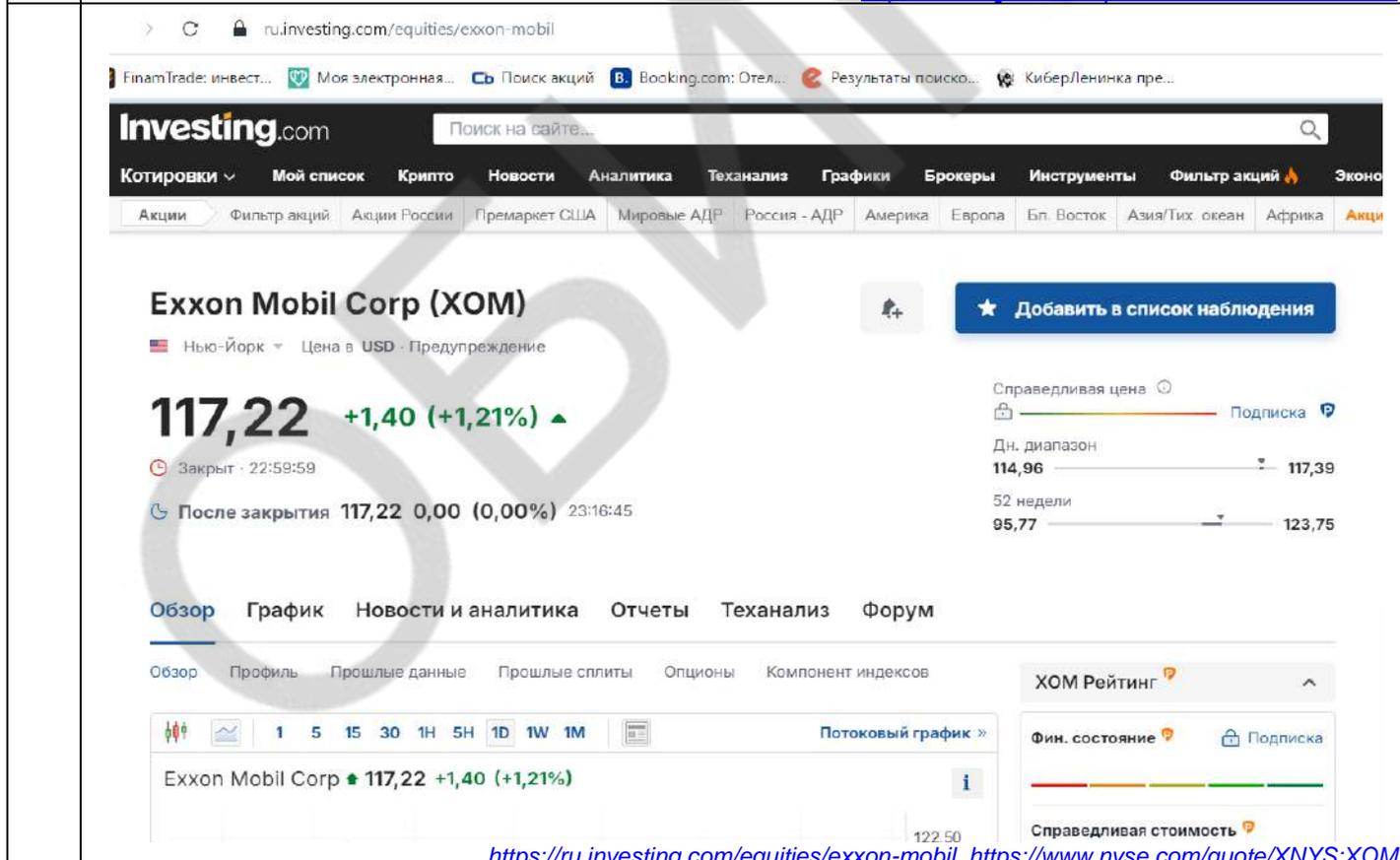


<https://ru.investing.com/equities/coca-cola-co>, <https://www.nyse.com/quote/XNYS:KO>

Exxon Mobil Corporation ISIN US30231G1022

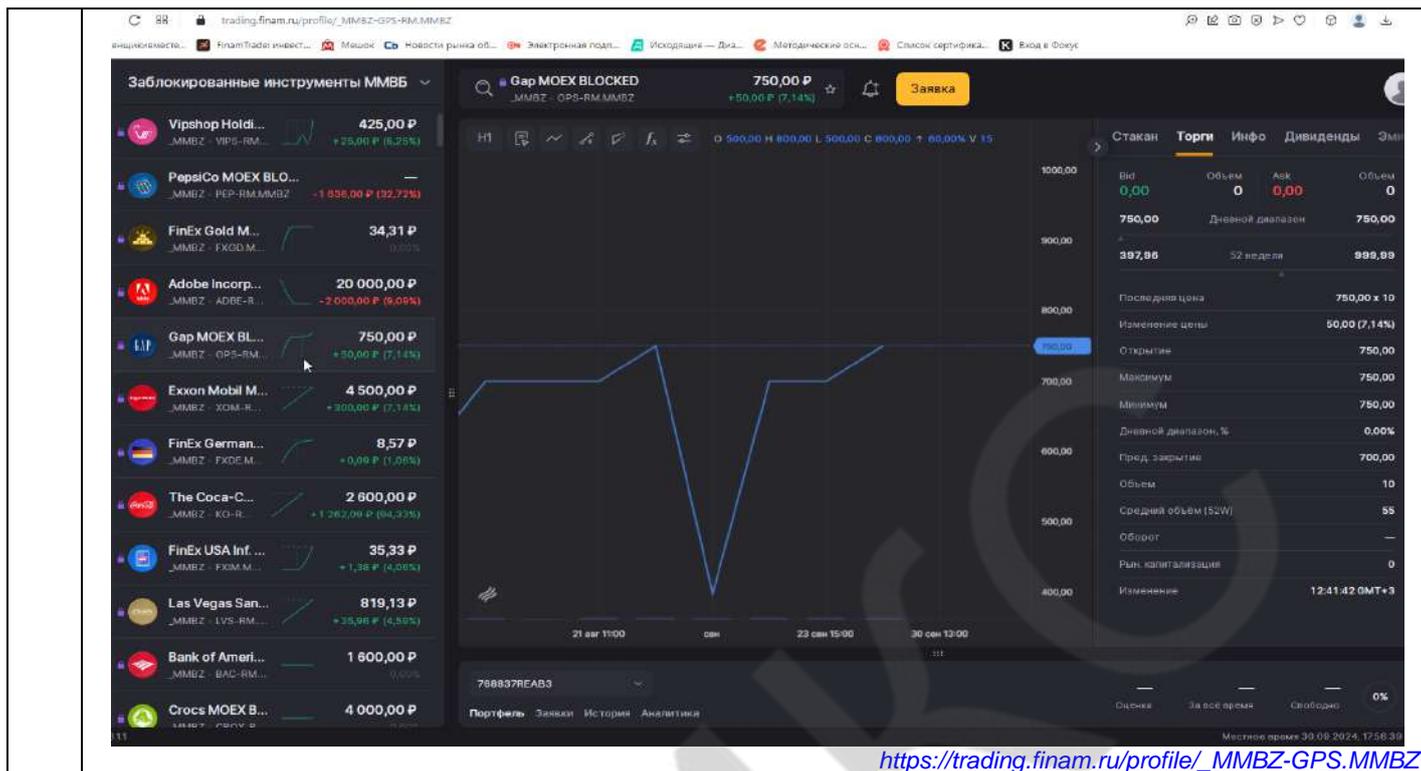


<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-XOM.MMBZ>

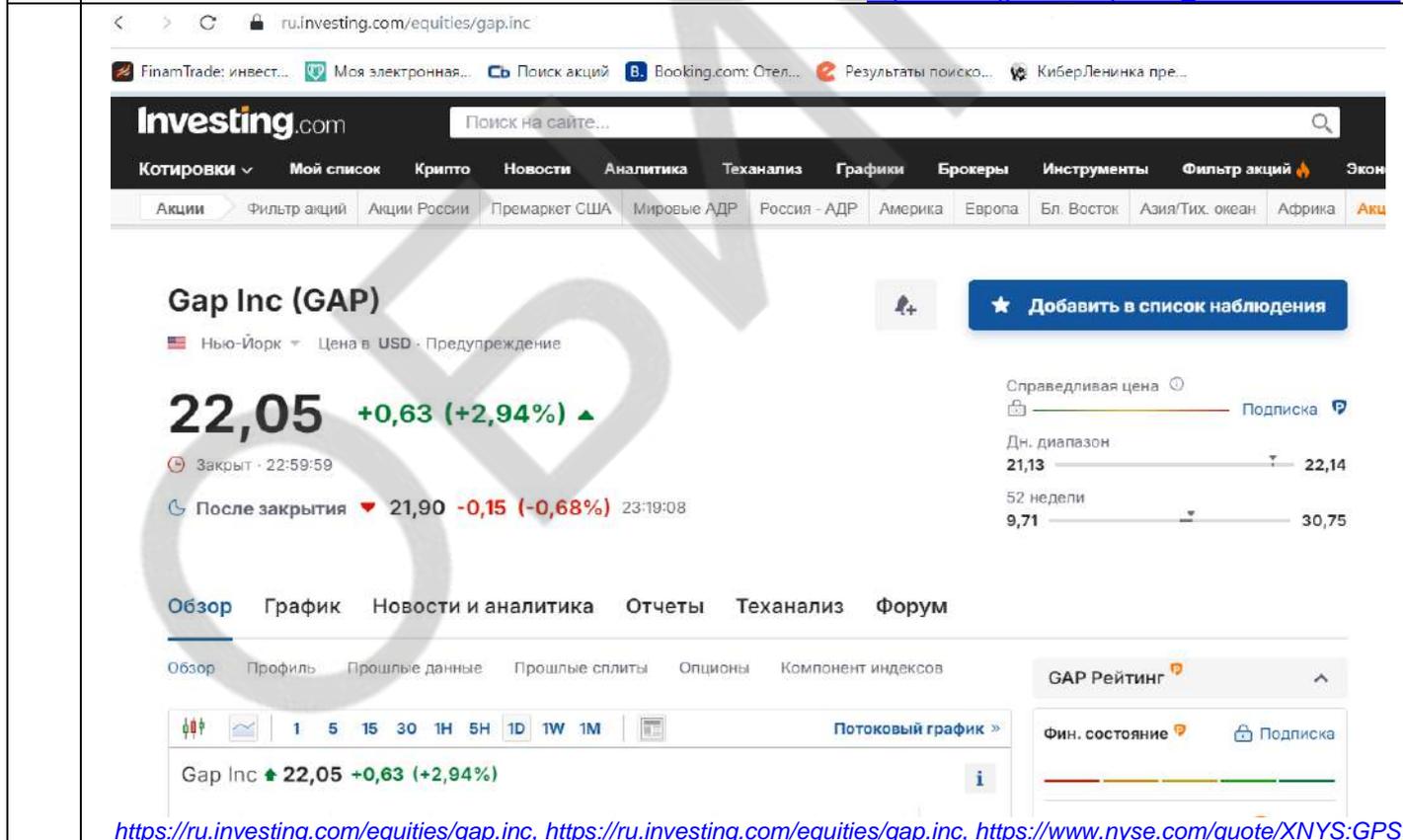


<https://ru.investing.com/equities/exxon-mobil>, <https://www.nyse.com/quote/XNYS:XOM>

Gap ISIN US3647601083

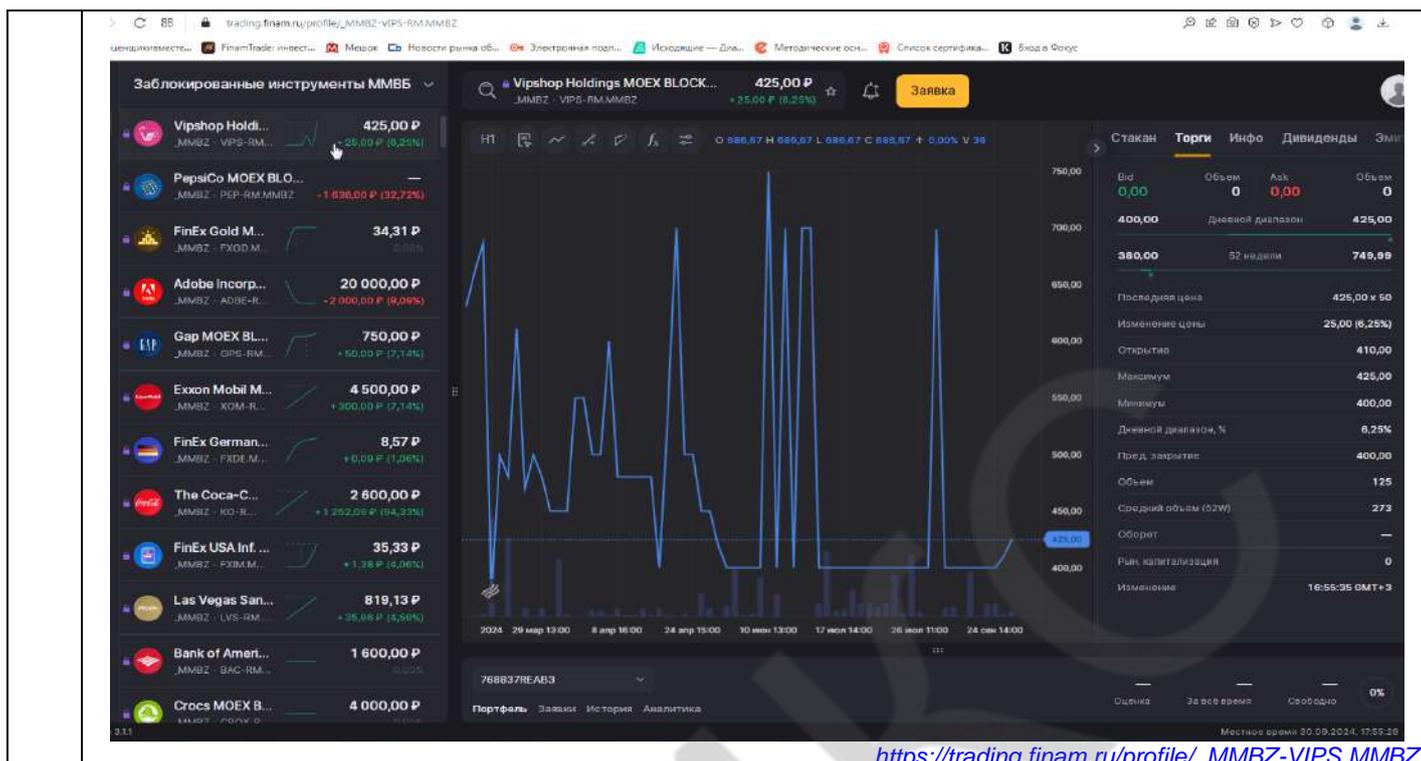


<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-GPS.MMBZ>

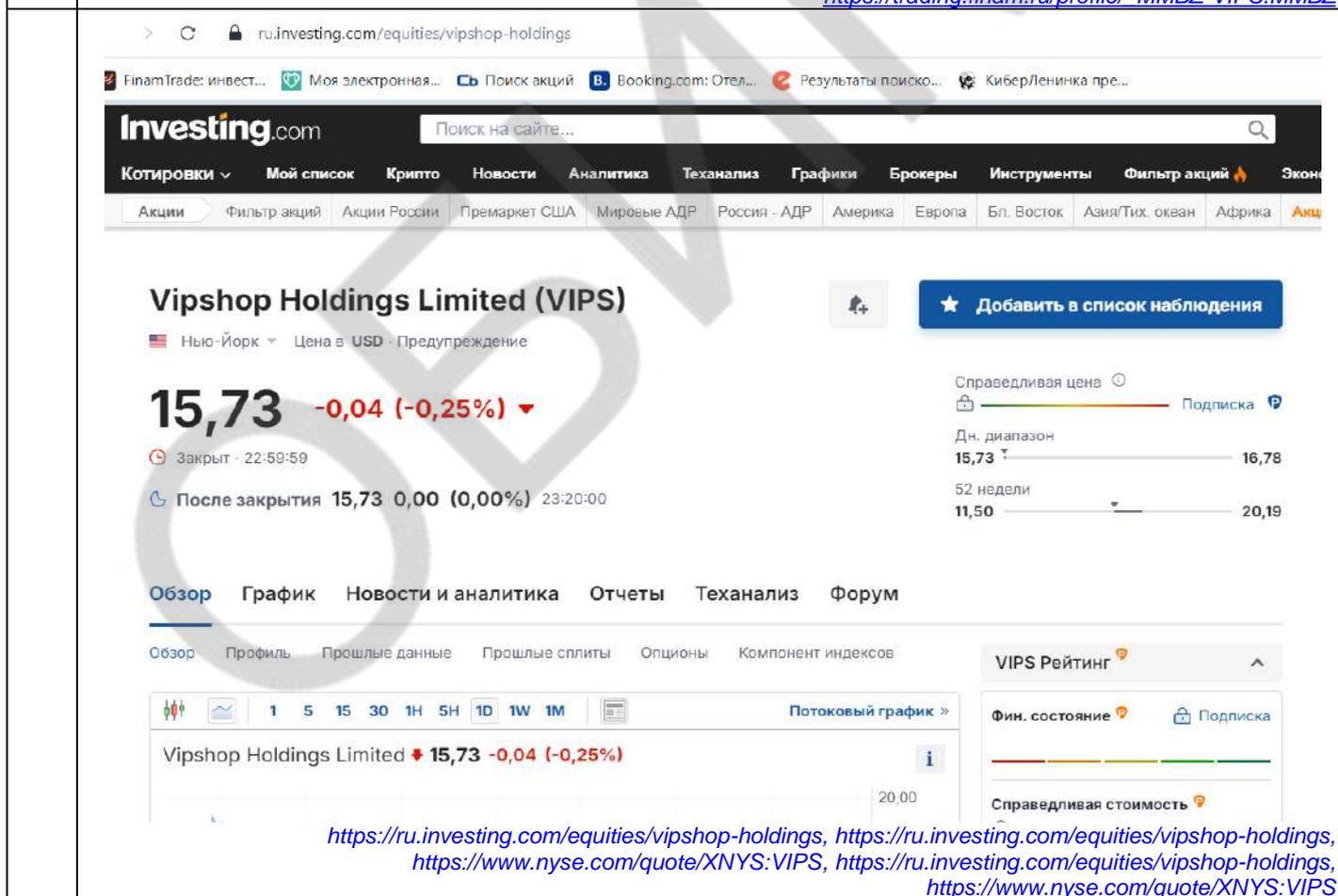


<https://ru.investing.com/equities/gap.inc>, <https://www.nyse.com/quote/XNYS:GPS>

Vipshop Holdings Ltd ISIN US92763W1036



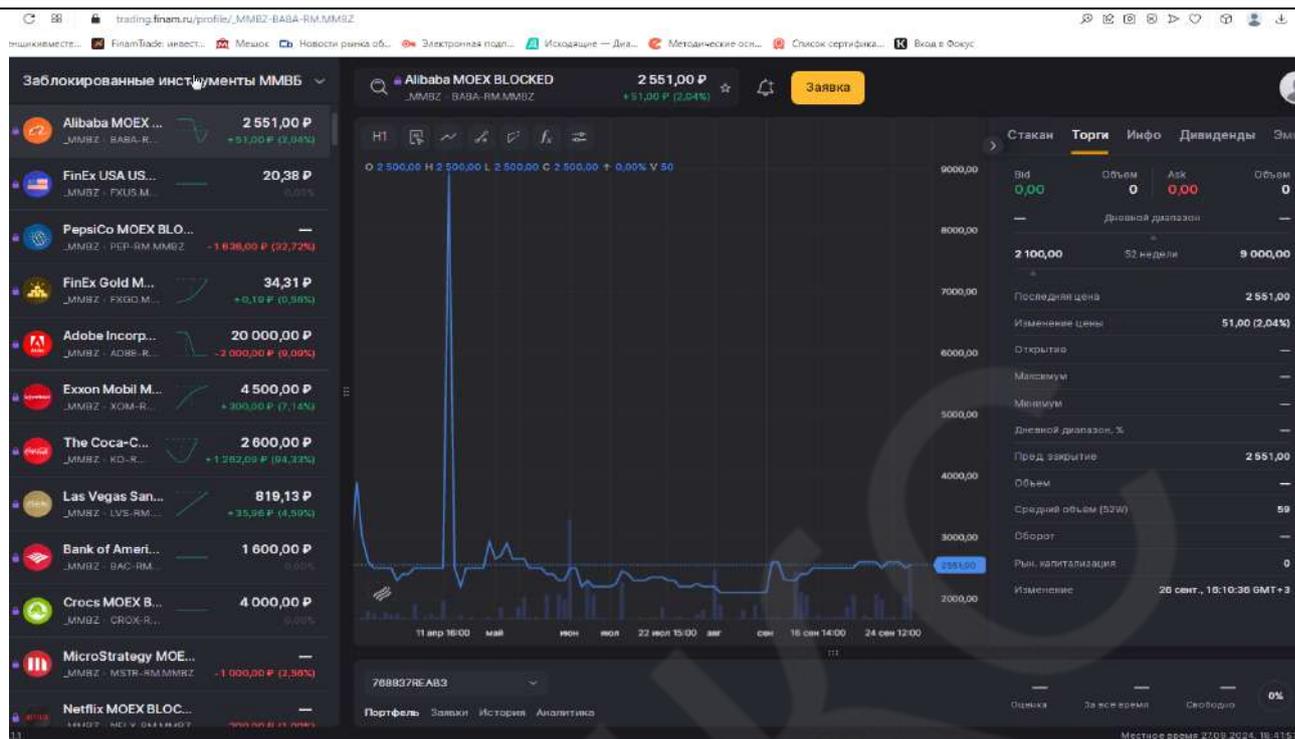
<https://trading.finan.ru/profile/MMBZ-VIPS.MMBZ>



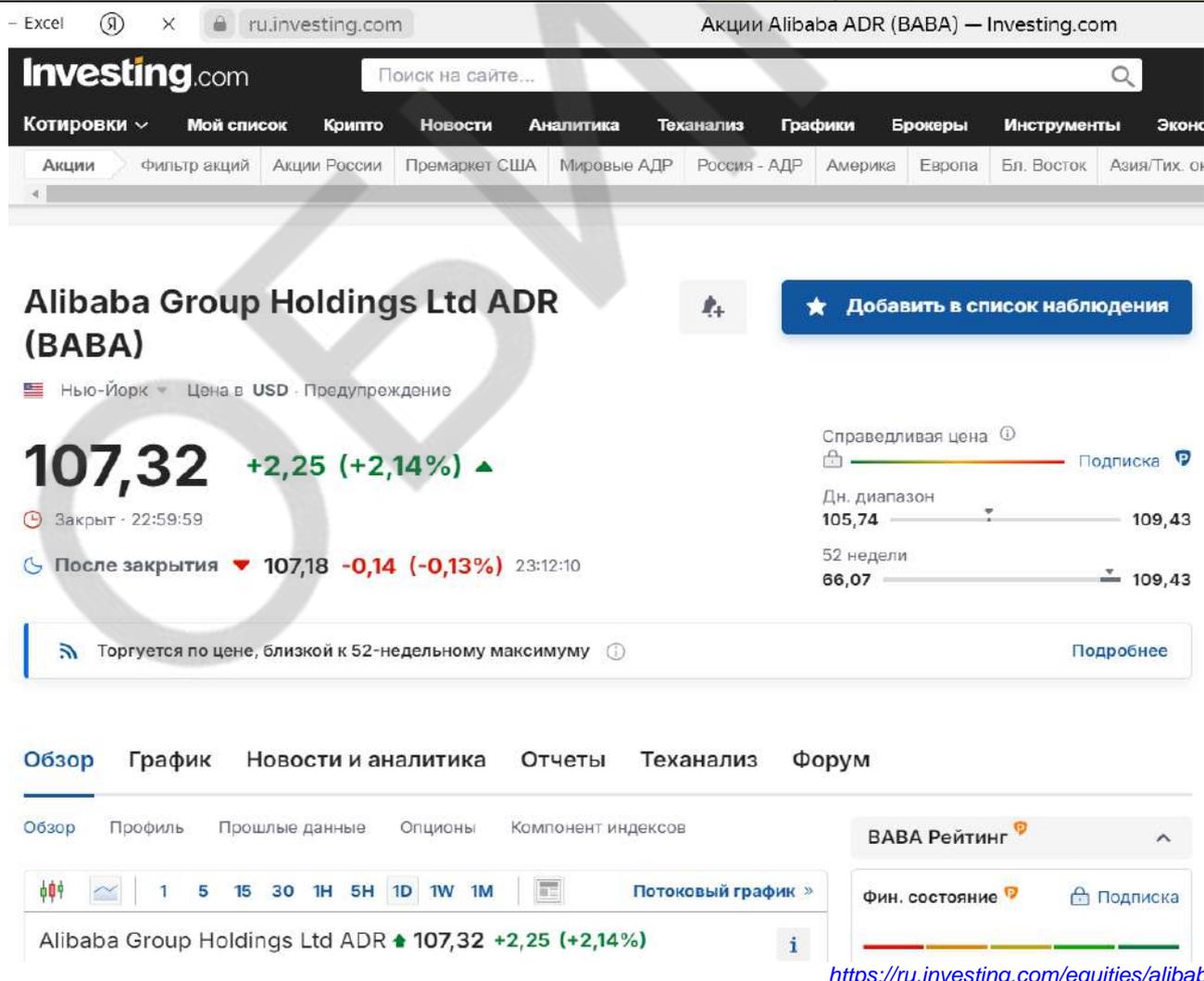
<https://ru.investing.com/equities/vipshop-holdings>, <https://www.nyse.com/quote/XNYS:VIPS>

РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 27.09.2024 г.

1 | Alibaba ISIN US01609W1027



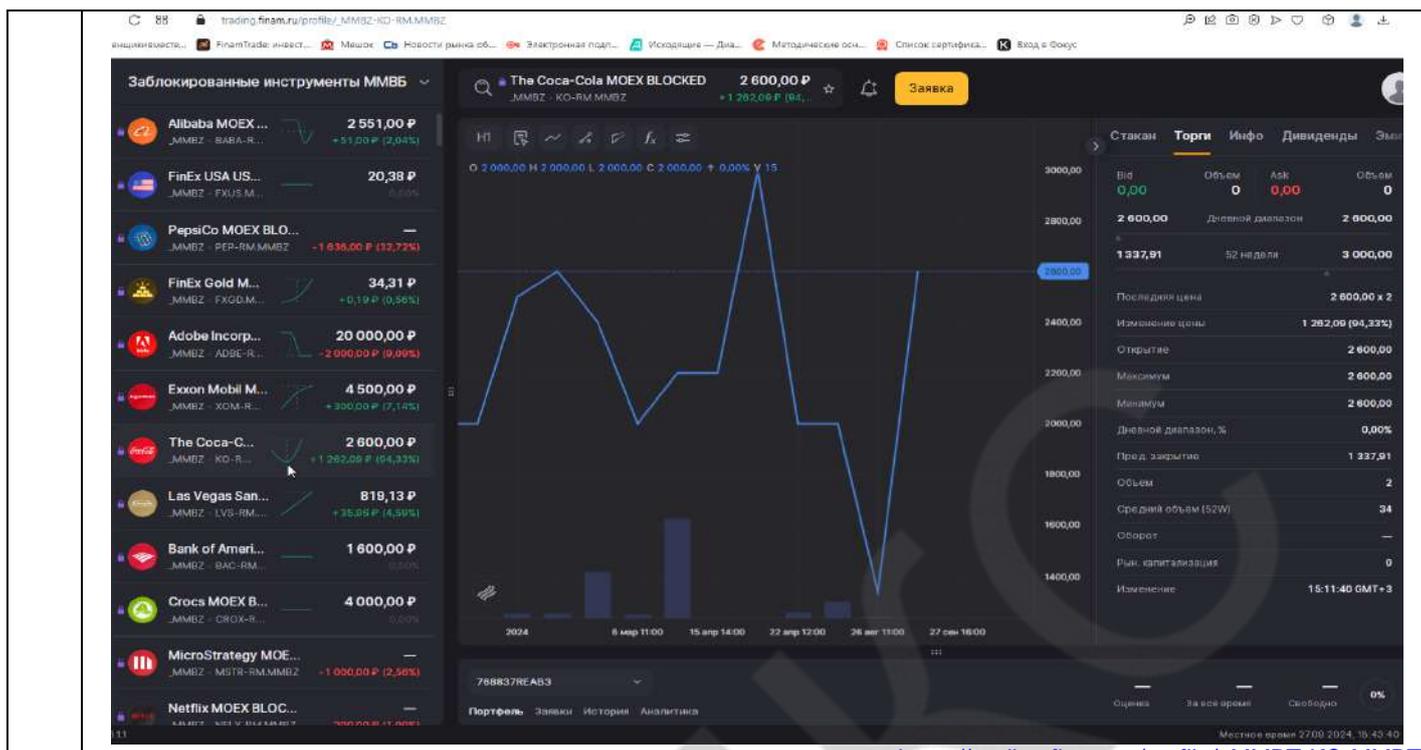
https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BABA-MMBSZ



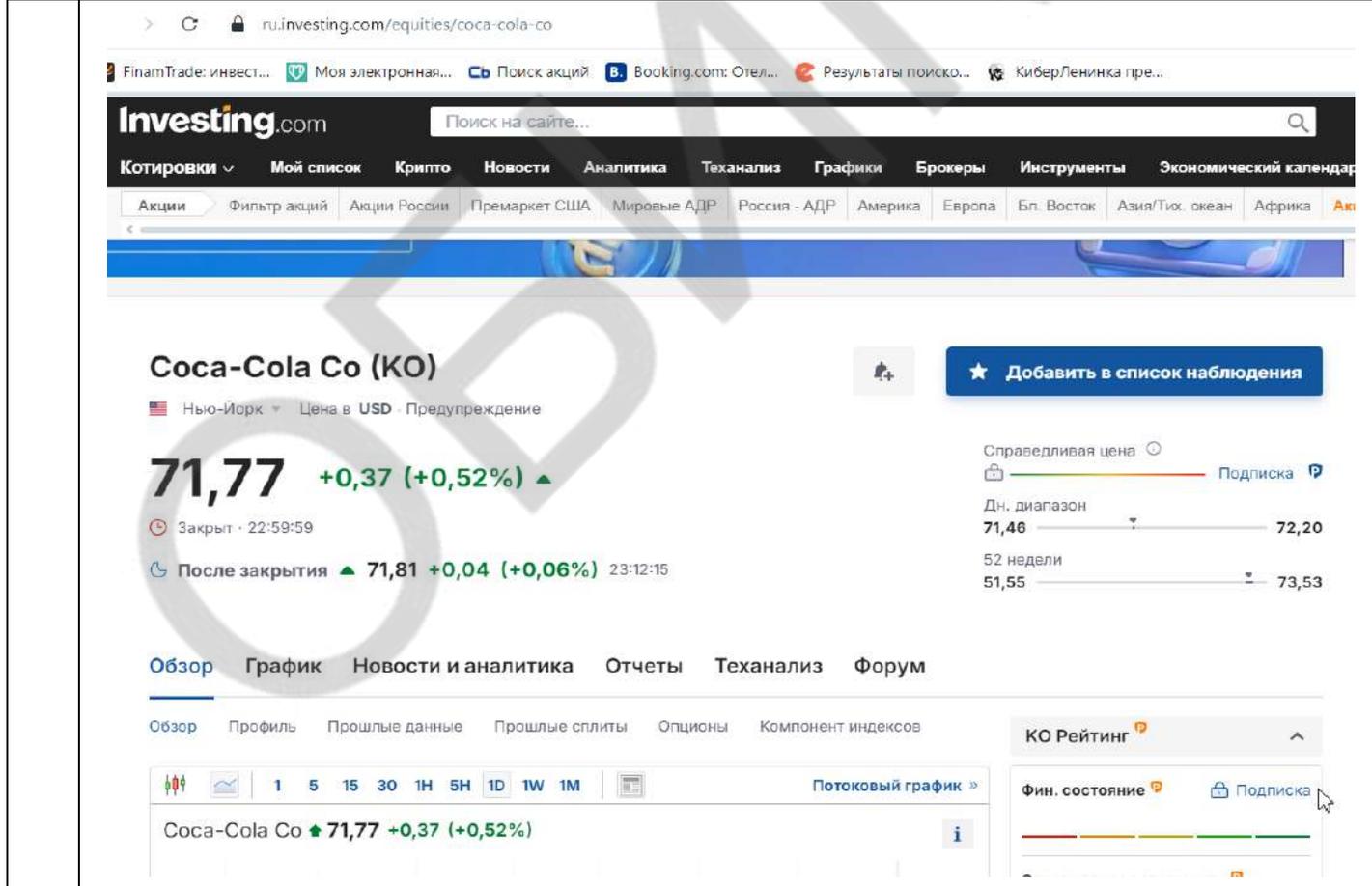
<https://ru.investing.com/equities/alibaba>

2

Coca-Cola ISIN US1912161007



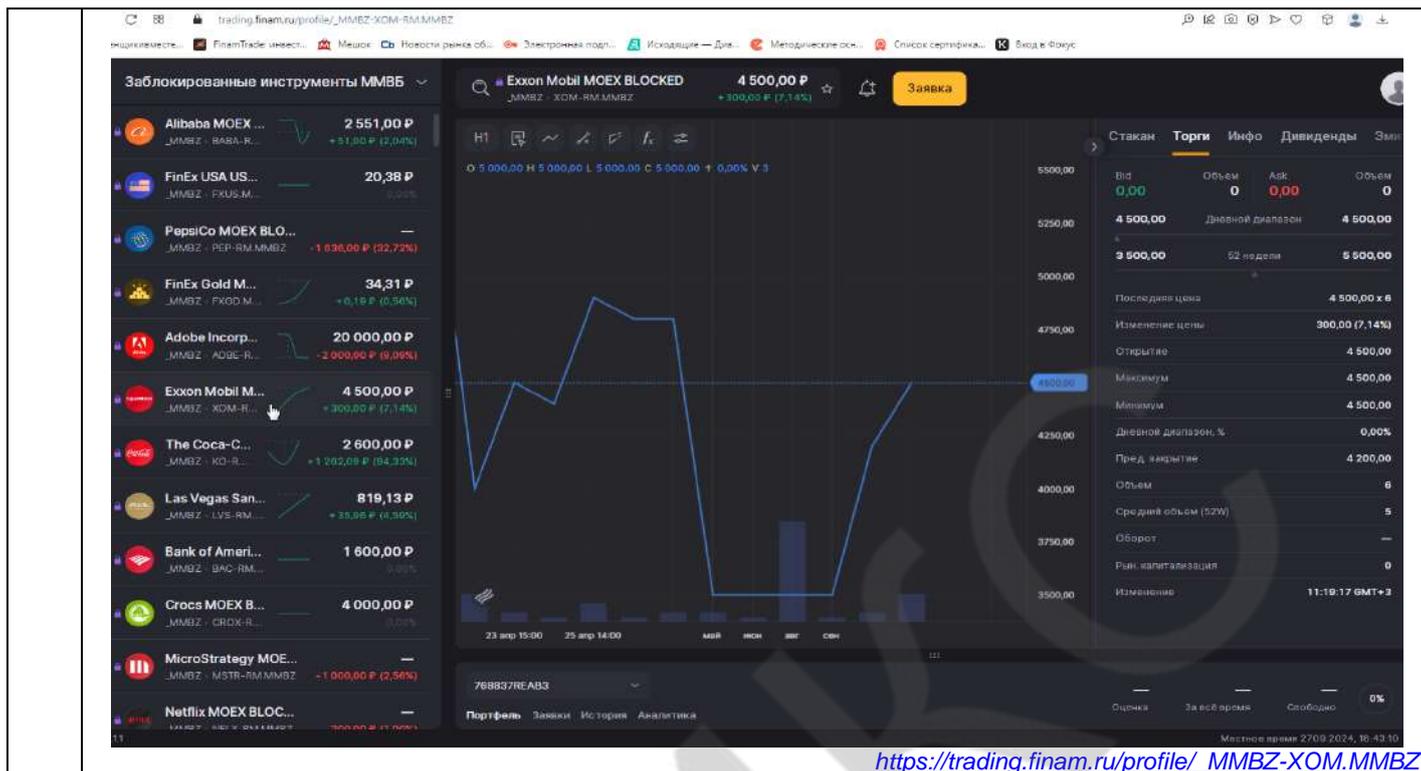
<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-KO.MMBZ>



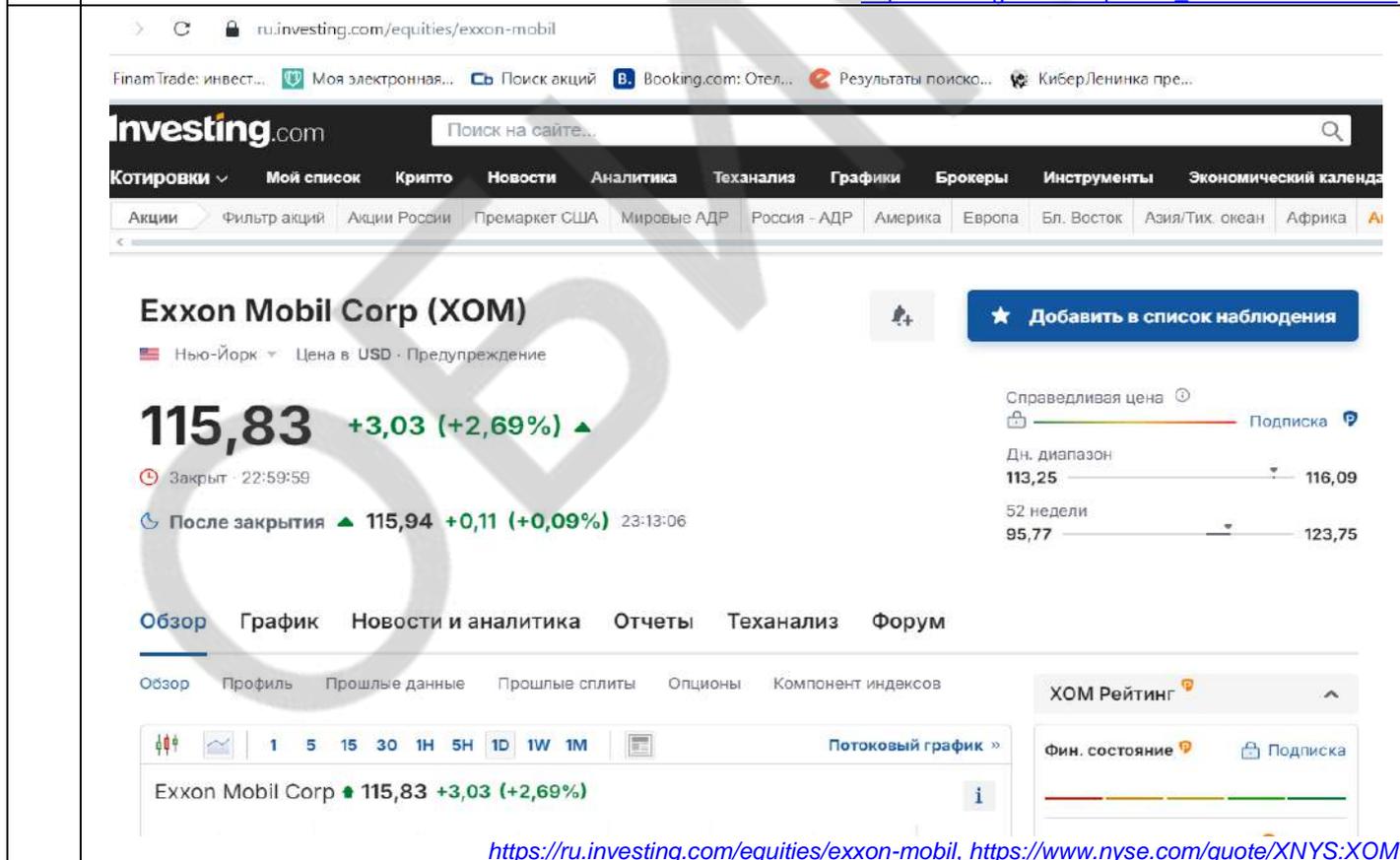
<https://ru.investing.com/equities/coca-cola-co?ysclid=m1nph8rmx443708209>, <https://www.nyse.com/quote/XNYS:KO>

3

Exxon Mobil Corporation ISIN US30231G1022



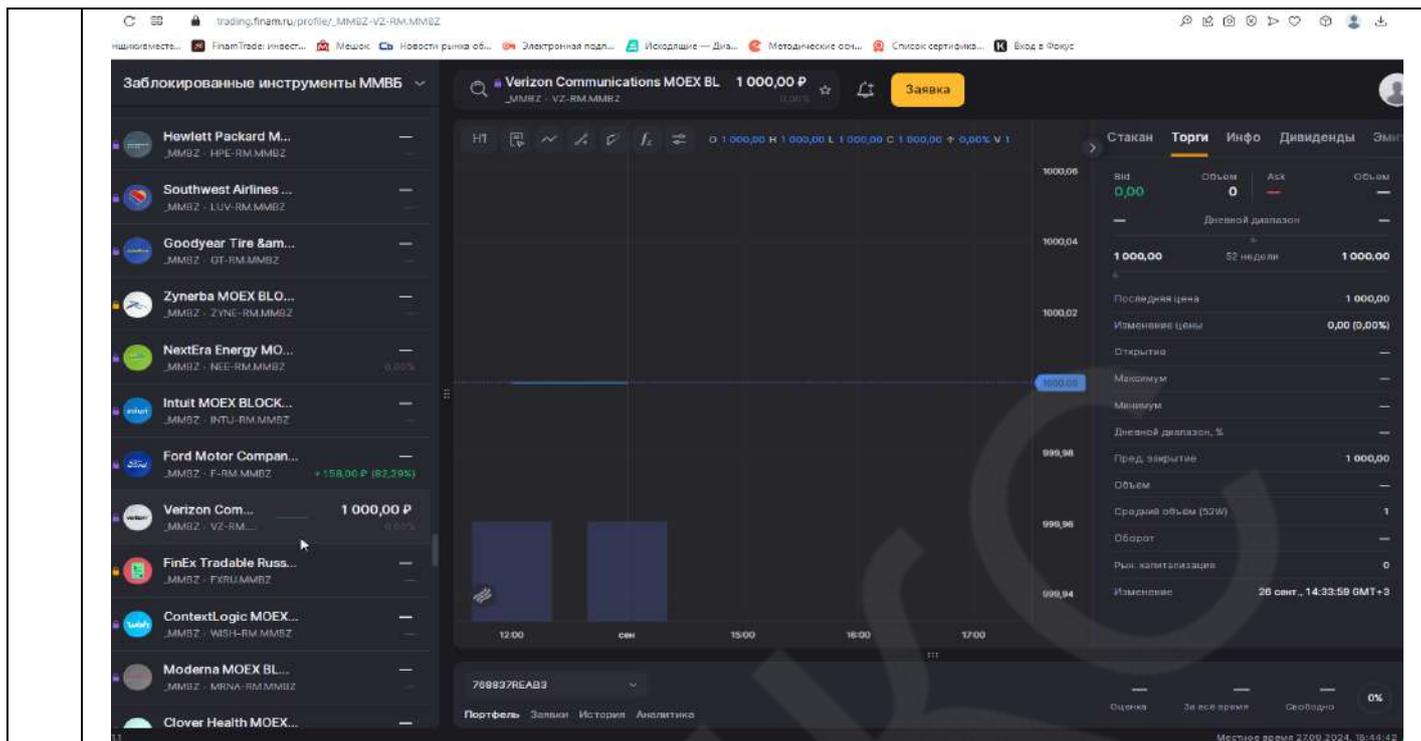
<https://trading.finam.ru/profile/MMBZ-XOM.MMBZ>



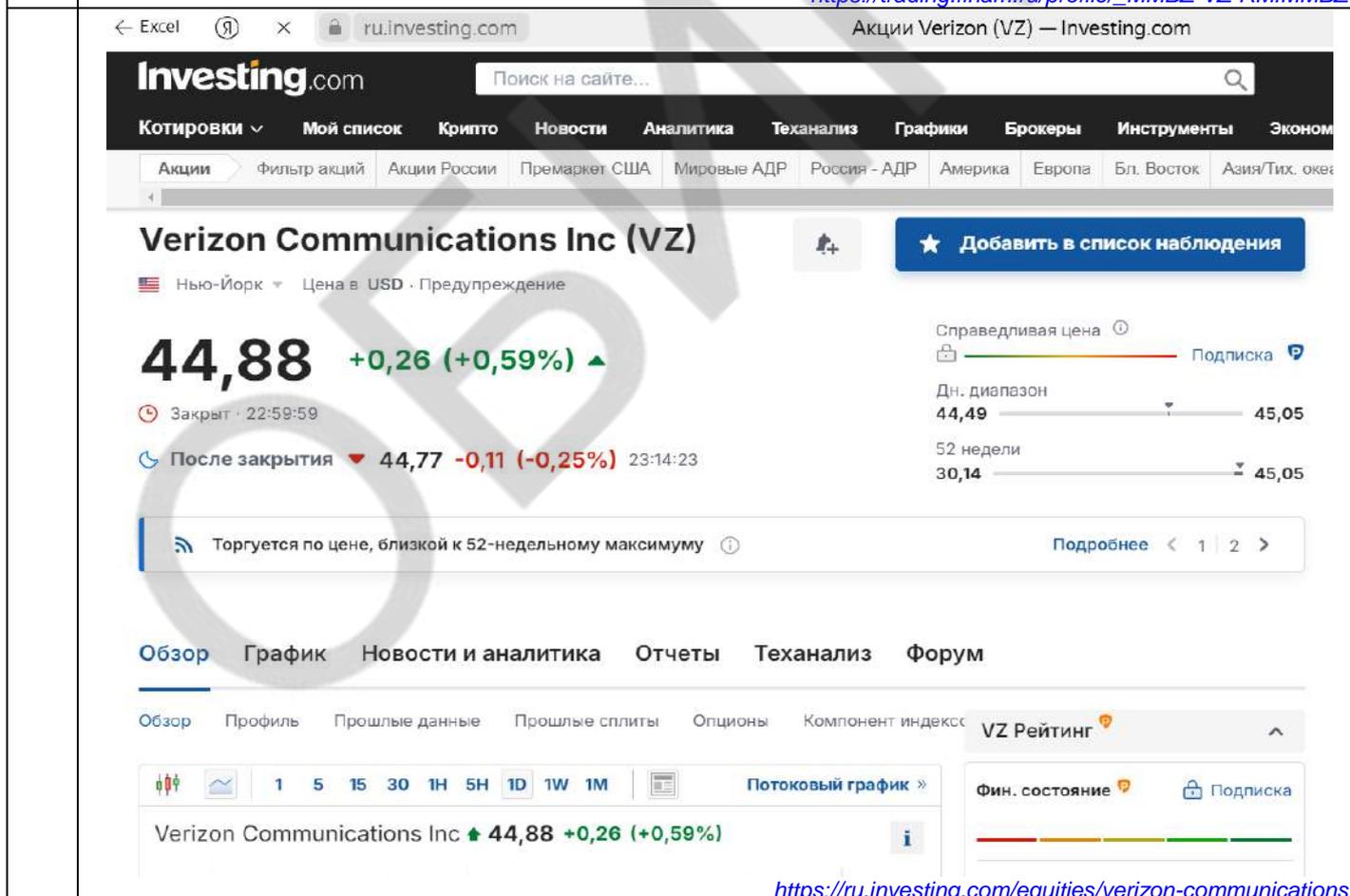
<https://ru.investing.com/equities/exxon-mobil>, <https://www.nyse.com/quote/XNYS:XOM>

4

Verizon Communications ISIN US92343V1044

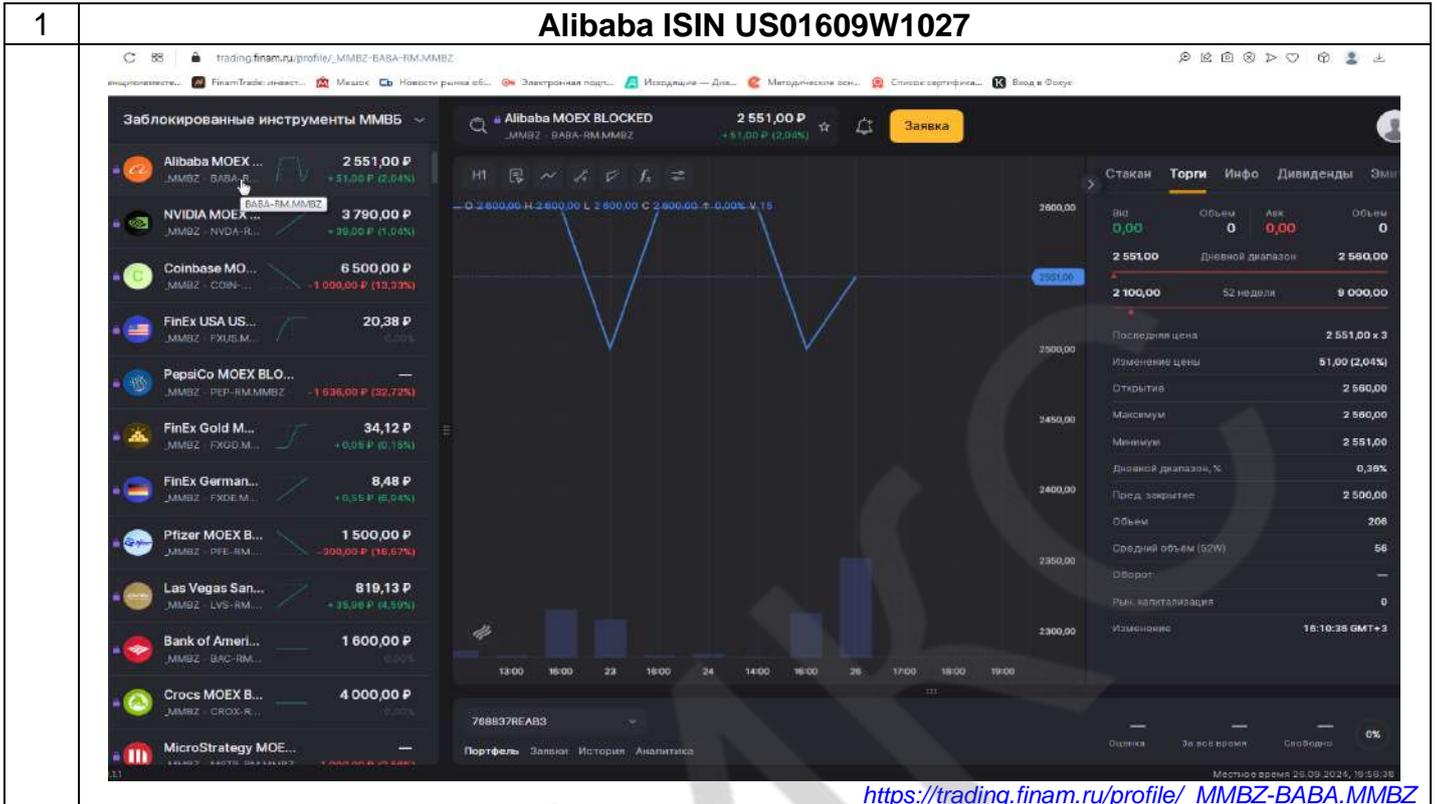


https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-VZ-RM.MMBZ

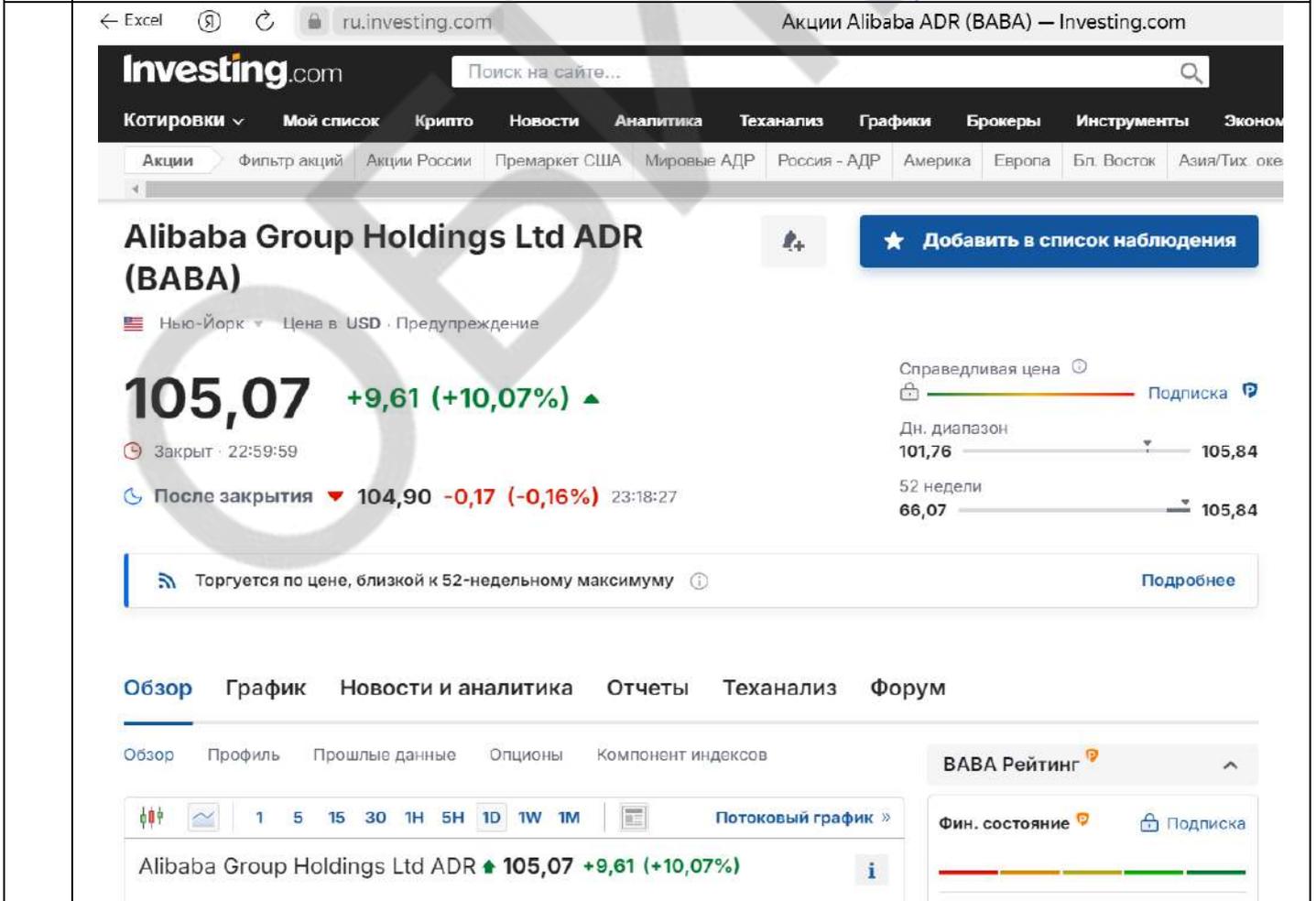


<https://ru.investing.com/equities/verizon-communications>

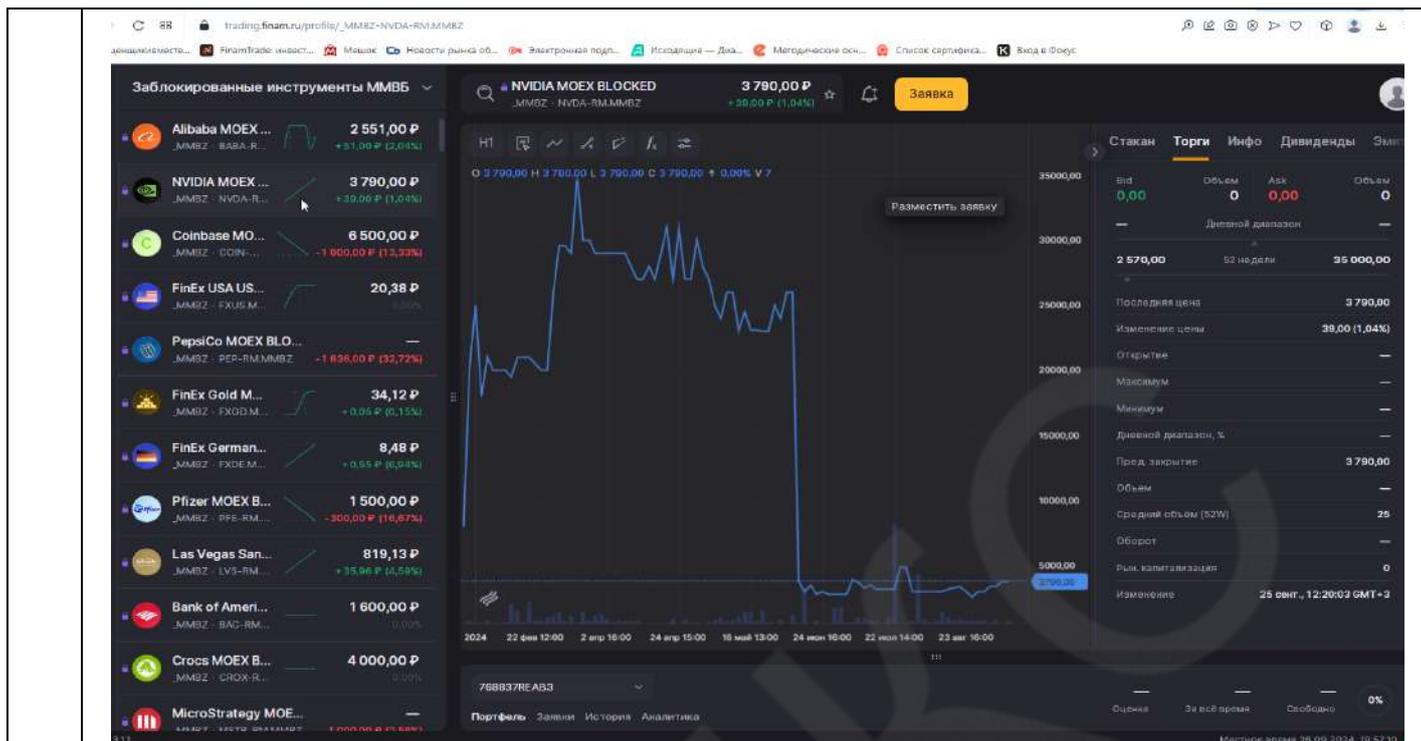
РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НА 26.09.2024 г.



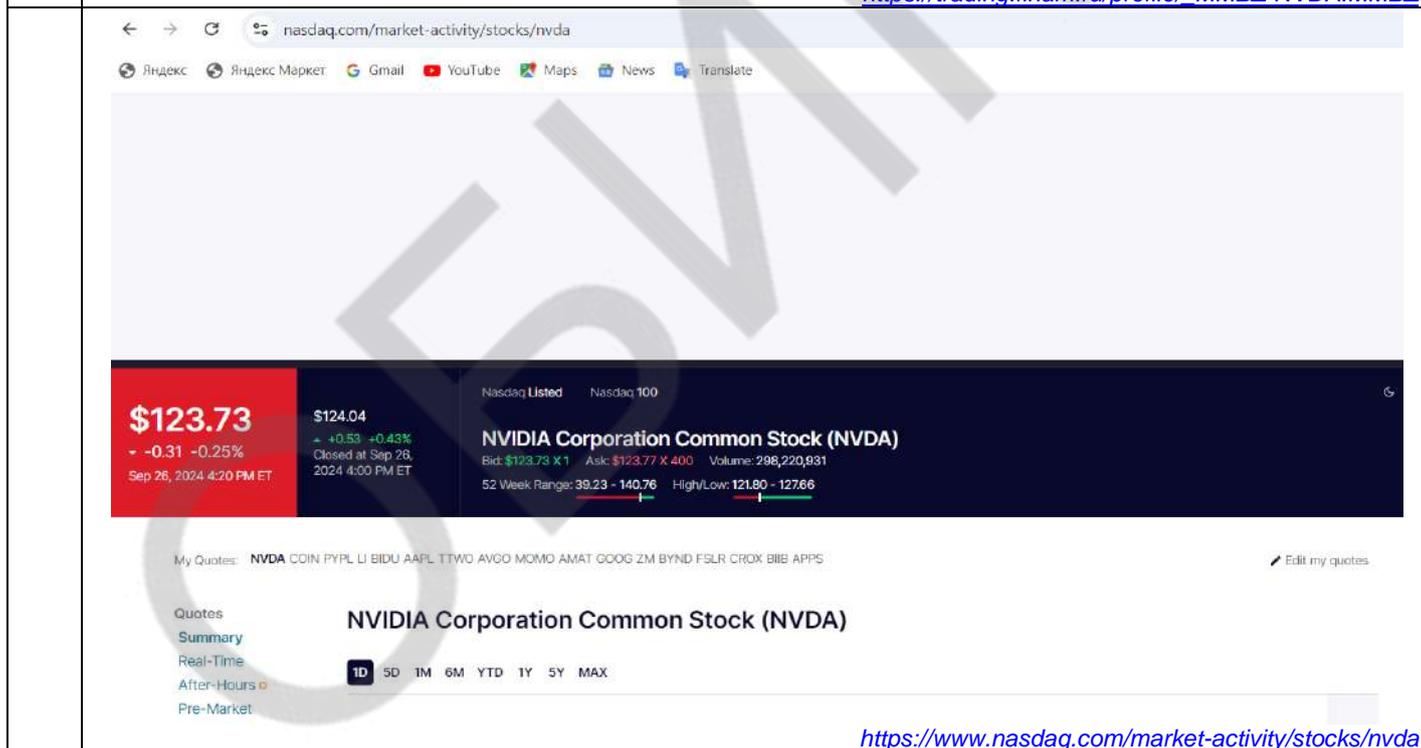
https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-BABA.MMBZ



2	<p style="text-align: right;">https://ru.investing.com/equities/alibaba</p>
2	<h3 style="text-align: center;">Coinbase Global, Inc. ISIN US19260Q1076</h3> <p style="text-align: right;">https://trading.fynam.ru/profile/_MMBZ-COIN.MMBZ</p>
	<p style="text-align: right;">https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/coin</p>
3	<h3 style="text-align: center;">NVIDIA Corporation ISIN US67066G1040</h3>



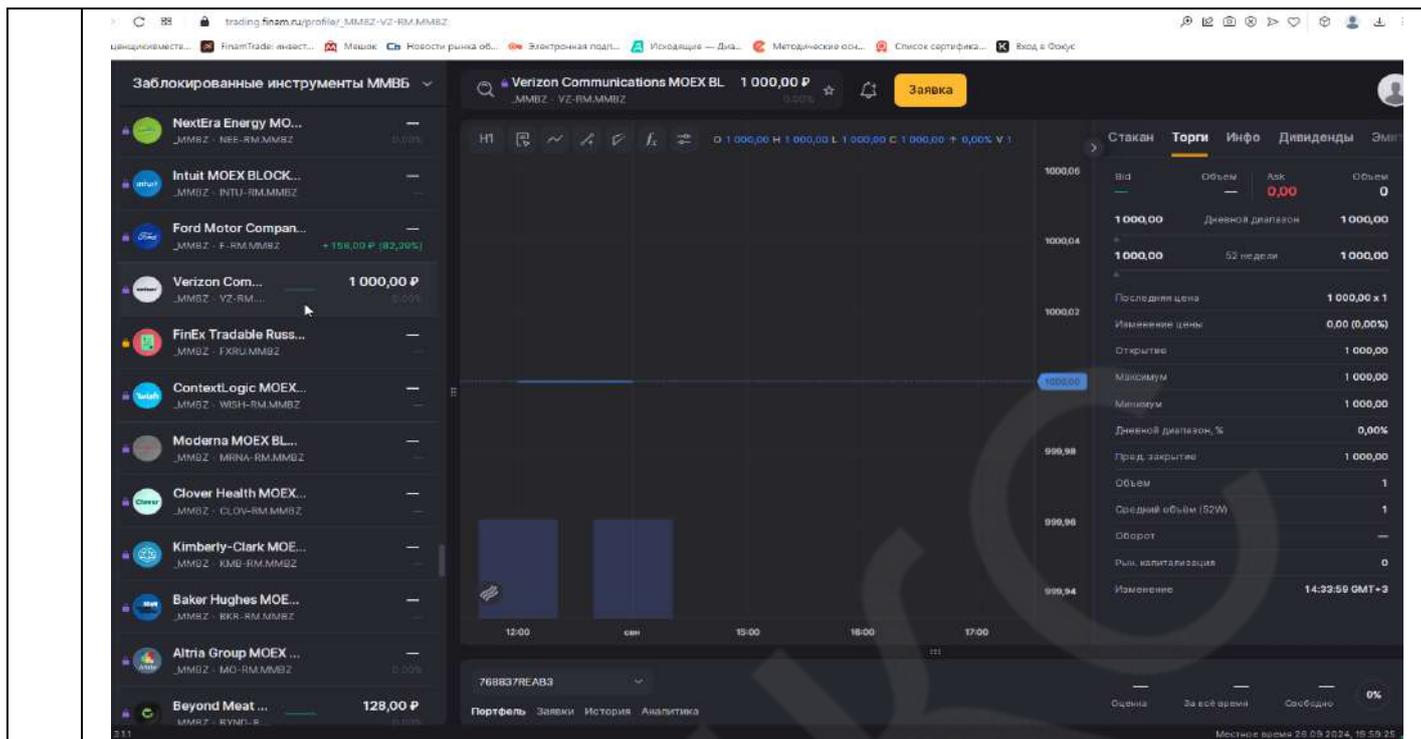
https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-NVDA.MMBZ



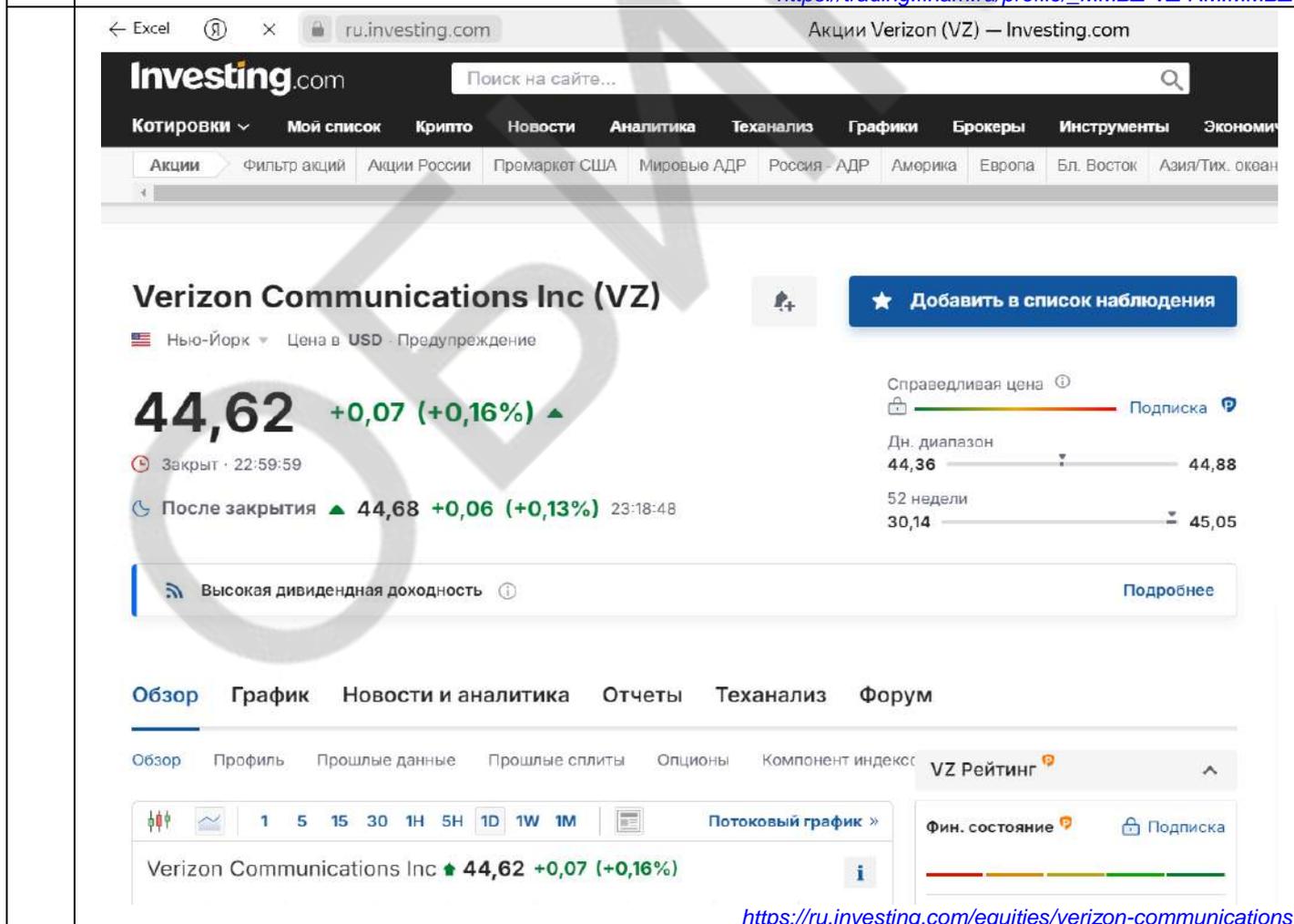
<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/nvda>

4

Verizon Communications ISIN US92343V1044



https://trading.finam.ru/profile/_MMBZ-VZ-RM.MMBZ



<https://ru.investing.com/equities/verizon-communications>

Полная выборка хранится в архиве оценщика.

ПРОШНУРОВАНО, ПРОНУМЕРОВАНО
И СКРЕПЛЕНО ПЕЧАТЬЮ *№ 2*
(*Самоедов Скотт*) ЛИСТОВ



Генеральный директор Слуцкий Д.Е.
ПОДПИСЬ
Ф.И.О.

ОБЪЕДКО