

УТВЕРЖДЕНО
Приказом № 37/1 от «06» мая 2022 г.

Генеральный директор


_____ **Н.Н. Антипов**

ОБЩАЯ МЕТОДИКА
оценки имущества
Акционерного общества «Управляющая компания «Мой Капитал»

город Москва

1. Общие положения

1.1. Общая методика оценки имущества доверительного управления Акционерного общества «Управляющая компания «Мой Капитал» (далее – Методика) разработана в соответствии с требованиями Федерального закона от 22.04.1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Положения Банка России от 31.01.2017 № 577-П «О правилах ведения внутреннего учета профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность, дилерскую деятельности и деятельность по управлению ценными бумагами», Положения Банка России от 03.08.2015 № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющими информации, а также о требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего, иными требованиями, предъявляемыми уполномоченными федеральными органами исполнительной власти Российской Федерации к ведению внутреннего учета профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а также с учетом особенностей деятельности Акционерного общества «Управляющая компания «Мой Капитал» (далее – Управляющий).

1.2. Методика разработана Управляющим в целях определения стоимости имущества, передаваемого Учредителем управления в доверительное управление, находящемся в доверительном управлении, а также возвращаемого из доверительного управления по договорам доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги на условиях индивидуальных и стандартных стратегий доверительного управления и договорам доверительного управления ценными бумагами на ведение индивидуального инвестиционного счета на условиях стандартных стратегий доверительного управления (далее – Договор доверительного управления).

1.3. Термины, указанные в Методике с заглавной буквы, определение которых не содержатся отдельно в Методике, применяются в соответствии с определениями соответствующих терминов, предусмотренных Договором доверительного управления.

2. Порядок определения стоимости имущества

2.1. Оценочная стоимость передаваемого в управление имущества *для целей определения дохода* от управления рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих имущество, переданное в управление, на дату передачи.

2.2. Оценочная стоимость возвращаемого из управления имущества *для целей определения дохода от управления* рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих возвращаемое имущество, на дату передачи.

2.3. Оценочная стоимость находящегося в управлении имущества *в целях определения дохода* от управления рассчитывается как сумма денежных средств, дебиторской, кредиторской задолженности и оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих имущество, на Отчетную дату (последний календарный день квартала).

2.4. В случае если в течение Отчетного периода, за который рассчитывается доход, в состав имущества, находящегося в управлении, дополнительно передавалось имущество, то для целей определения дохода оценочная стоимость имущества на Отчетную дату уменьшается на оценочную стоимость дополнительно переданного имущества.

В случае если в течение Отчетного периода часть имущества возвращалась из управления, то для целей определения дохода, оценочная стоимость имущества на Отчетную дату увеличивается на оценочную стоимость возвращенного из управления имущества.

2.5. Доход от управления имуществом, рассчитывается на Отчетную дату как разница между оценочной стоимостью имущества на Отчетную дату и оценочной стоимостью имущества на предшествующую Отчетную дату.

2.6. Стороны устанавливают следующую методику оценки имущества Учредителя управления при приеме их в управление от Учредителя управления и при указании в Отчете.

2.6.1. Оценочная стоимость имущества, передаваемого в управление, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, определяемая передающей Стороной на дату передачи, включая дату передачи. Имущество передается в управление по оценочной стоимости.

2.6.2. Оценочная стоимость имущества, возвращаемого из управления, рассчитывается как сумма денежных средств, дебиторской задолженности, возникшей в результате исполнения Договора доверительного управления, оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих возвращаемое имущество, определяемая передающей Стороной на дату передачи, включая дату передачи, с учетом существующих обязательств по Договору доверительного управления.

2.6.3. Оценочная стоимость имущества, находящегося в управлении, в целях определения дохода от управления рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих имущество, дебиторской, кредиторской задолженности по состоянию на отчетную дату.

2.6.4. Оценочная стоимость денежных средств, входящих в состав имущества, равна сумме этих денежных средств, выраженной в рублях Российской Федерации.

2.6.5. Оценочная стоимость ценных бумаг, находящихся в управлении, указывается в Отчете, определяется исходя из рыночных цен, получаемых Управляющим из следующих источников данных в следующем приоритете:

- ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС»;
- ПАО «СПБ Биржа»;
- Информационное агентство Bloomberg;

- Сервисы группы компаний CBonds;
- Сервис получения данных RU Data;
- Открытые интернет-источники данных по ценам (для паев российских инвестиционных фондов);
- Закрытые источники данных по котировкам структурных нот и внебиржевых опционов (данные от контрагентов или лиц, выпустивших опцион).

Отдельные источники данных, указанные в настоящем пункте Методики, могут быть частично или полностью недоступны Управляющему на момент необходимости их использования Управляющим для целей настоящей Методики в связи с наличием внешних ограничений, независимых от действия Управляющего, и(или) отказом поставщика источника данных в предоставлении соответствующих данных.

Управляющий использует следующий принцип определения доступных площадок в рамках каждого источника данных:

- для ПАО «Московская Биржа» и ПАО «СПБ Биржа» используется режим основных торгов. Исключаются режимы РПС, РЕПО, Выкуп, Неполные лоты и т.д.;
- для Bloomberg используются следующие рынки:
 - Bloomberg Generic Price BGN;
 - Bloomberg Valuation BVAL;
 - Bloomberg BMRK;
 - Bloomberg TRAC;
 - Bloomberg CBBT;
 - NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS;
 - DEUTSCHE BOERSE AG;
 - EUWAX;
 - BOERSE STUTTGART;
 - HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD;
 - ELECTRONIC SHARE MARKET;
 - KOREA FREEBOARD MARKET;
 - LONDON STOCK EXCHANGE;
 - BOLSA MEXICANA DE VALORES (MEXICAN STOCK EXCHANGE);
 - NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM;
 - MOSCOW EXCHANGE - ALL MARKETS
 - JSE SECURITIES EXCHANGE4
 - BX SWISS AG;
 - BORSA ISTANBUL;
 - NEW YORK STOCK EXCHANGE INC;
 - NYSE ARCA;
 - NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET);
 - NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET).
- для CBONDS все доступные площадки из API сервиса;
- для RU DATA все доступные площадки из API сервиса;
- открытые источники - официальные сайты управляющих компаний паевыми инвестиционными фондами.

Управляющий при определении источника цены для определения оценочной стоимости ценных бумаг дополнительно руководствуется принципом выбора активного рынка для каждой конкретной бумаги по каждому источнику данных в порядке приоритета:

- информация по ценам с композитных площадок;

- информация по последней известной цене с наибольшим объемом торгов на всех доступных для получения информации Управляющим площадках, но не более пяти торговых дней;
- в случае, если цены не было свыше пяти торговых дней - последняя известная цена на доступных Управляющему площадках.
- для акций и паев российских и иностранных эмитентов, а также депозитарных расписок, допущенных к торгам ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» – по рыночной цене marketprice3. Если она неизвестна – информация о средневзвешенной стоимости.
- для акций и паев российских и иностранных эмитентов, а также депозитарных расписок, допущенных к торгам ПАО «СПБ Биржа» – по рыночной цене marketprice3. Если она неизвестна – информация о средневзвешенной стоимости.
- для акций и паев российских и иностранных эмитентов, депозитарных расписок, существующих в информационной системе Bloomberg, - в порядке приоритета bloomberg last, bid.
- оценочная стоимость инвестиционного пая российского паевого инвестиционного фонда, не допущенного к торгам на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС и ПАО «СПБ Биржа», признается равной его расчетной стоимости на дату определения оценочной стоимости, публикуемой на сайте управляющей компании этого паевого инвестиционного фонда. А если на дату определения оценочной стоимости расчетная стоимость инвестиционного пая не определялась – на последнюю дату ее расчета, предшествующую дате определения оценочной стоимости;
- для акций и паев российских и иностранных эмитентов, депозитарных расписок, существующих в информационной системе CBONDS, - в порядке приоритета last_price (цена закрытия), avag_price (средневзвешенная), buying_quote (бид);
- для купонных облигаций и облигаций иностранных эмитентов, допущенных к торгам на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС, - по рыночной цене marketprice3 и увеличенной на величину накопленного купонного дохода, рассчитанную на дату определения рыночной стоимости, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период, и, в случае отсутствия рыночной цены по итогам торгового дня, по средневзвешенной цене по итогам торгового дня, увеличенной на величину купонного дохода, рассчитанную на дату проведения оценки, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период;
- для купонных облигаций и облигаций иностранных эмитентов, допущенных к торгам на ПАО «СПБ Биржа», - по рыночной цене marketprice3 и увеличенной на величину накопленного купонного дохода, рассчитанную на дату определения рыночной стоимости, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период, и, в случае отсутствия рыночной цены по итогам торгового дня, по средневзвешенной цене по итогам торгового дня, увеличенной на величину купонного дохода, рассчитанную на дату проведения оценки, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период;
- для облигаций, не допущенных к торгам на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС и ПАО «СПБ Биржа», и доступных в системе Bloomberg, используется цена в соответствии с приоритетом bloomberg last, bid;
- для облигаций, не допущенных к торгам на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС и ПАО «СПБ Биржа», и доступных в системе CBONDS, используется цена, рассчитанная в соответствии с методикой Cbonds_Valuation;
- для облигаций, не допущенных к торгам на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС и ПАО «СПБ Биржа», и доступных в системе RU DATA, используются индексные цены, рассчитанные в соответствии с методикой RUDIP;
- для эмиссионных ценных бумаг, не допущенным к торгам на дату определения оценочной стоимости - по цене приобретения;
- при отсутствии информации в системе Bloomberg, оценочная стоимость структурных нот может быть определена на основании данных из закрытых источников (контрагентов по сделкам с структурными нотами);

- оценочная стоимость ценных бумаг, включенных в состав имущества в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, скорректированной на коэффициент конвертации в случае, если он определен. Положения данного абзаца применяются до возникновения рыночной цены ценных бумаг, полученных в результате конвертации;
- при отсутствии цен, определяемых в указанном выше порядке, оценочная стоимость ценной бумаги определяется исходя из ранее определенной цены Управляющим за последние 90 дней, а при ее отсутствии – по цене приобретения;
- для иных ценных бумаг - Стороны определяют в дополнительных соглашениях к Договору доверительного управления или в условиях Инвестиционных стратегий/ Стандартных инвестиционных стратегий Договоров доверительного управления.

2.6.6. Оценочная стоимость обязательств по биржевым фьючерсным контрактам и опционам, если они предусмотрены Инвестиционной стратегией или Стандартной инвестиционной стратегией, определяется по расчетной цене соответствующего российского организатора торговли, и учитывается в составе остатка средств на брокерском счете.

Оценочная стоимость форвардного контракта учитывается в составе дебиторской/кредиторской задолженности как разница между Оценочной стоимостью ценной бумаги, являющейся базовым активом, на дату определения Оценочной стоимости и стоимостью исполнения форвардного контракта.

Оценочная стоимость обязательств по внебиржевым опционам учитывается в составе дебиторской/кредиторской задолженности и определяется по расчетной цене, публикуемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) на дату оценки. При отсутствии на дату оценки указанной цены оценочная стоимость определяется на основании цен, полученных из закрытых источников данных (лиц, выпустивших опцион), а в случае их отсутствия - последняя определенная расчетная цена.

При отсутствии всех вышеуказанных данных оценочная стоимость опциона признается равной нулю.

2.6.7. Оценочная стоимость имущества и обязательств при совершении сделок РЕПО определяется следующим образом:

Прямое РЕПО (привлечение по первой части сделки РЕПО денежных средств под залог ценных бумаг, которые подлежат возврату (обратному выкупу) при возвращении денежных средств и уплате процентов по ставке РЕПО при исполнении второй части сделки РЕПО):

- оценочная стоимость ценных бумаг, переданных по первой части сделки РЕПО определяется в соответствии с п. 2.6.5 настоящей Методики;
- сумма сделки образует соответствующую кредиторскую задолженность с учетом ежедневно начисляемого процента по ставке РЕПО за фактическое количество дней со дня, следующего за днем поступления соответствующих денежных средств в рамках исполнения первой части сделки РЕПО по дату уплаты соответствующих денежных средств в рамках исполнения второй части сделки РЕПО.

Обратное РЕПО (привлечение по первой части сделки РЕПО ценных бумаг, при этом, уплачиваемые денежные средства служат залогом, подлежащие возврату при возвращении ценных бумаг, и уплате процентов по ставке РЕПО при исполнении второй части сделки РЕПО):

- полученные по первой части сделки РЕПО ценные бумаги образуют дебиторскую задолженность, размер которой определяется исходя из суммы первой части сделки РЕПО с учетом ежедневно начисляемого процента по ставке РЕПО за фактическое количество дней со дня, следующего за днем уплаты соответствующих денежных средств в рамках исполнения первой части сделки РЕПО по дату поступления соответствующих денежных средств в рамках исполнения второй части сделки РЕПО.

2.6.8. Стороны договорились, что при списании ценных бумаг, входящих в состав имущества Учредителя управления, используется способ ФИФО (по первоначальной стоимости первых по времени приобретения ценных бумаг).

2.6.9. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки имущества.

3. Заключительные положения

3.1. Управляющий раскрывает настоящую Методику на сайте Управляющего по адресу www.capital-am.ru (далее – Сайт Управляющего).

3.2. Управляющий имеет право вносить изменения и дополнения в Методику и становятся обязательными для Сторон по истечении 10 (Десяти) календарных дней с даты размещения Управляющим новой редакции Методики на Сайте Управляющего. Размещение новой редакции Методики на Сайте Управляющего признается Сторонами надлежащим уведомлением Учредителя управления о соответствующих изменениях.

