

Общая методика оценки имущества Акционерного общества «Управляющая компания «Мой Капитал».
Редакция № 3 (действует с 30 июля 2024 года)

УТВЕРЖДЕНО

Приказом № 44 от «17» июля 2024 г.



Генеральный директор

Н.Н. Антипов

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, находящегося 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. Стороны устанавливают следующую методику оценки имущества Учредителя управления при приеме его в управление от Учредителя управления, при передаче возвращаемого имущества Учредителю управления, для целей определения дохода от управления, при указании в Отчете и в иных случаях, когда требуется такая оценка.

2.2. 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.

2.3. В случае если в течение Отчетного периода, за который рассчитывается доход от управления, 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.

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

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

2.6. Оценочная стоимость имущества, находящегося в управлении, в том числе в целях определения дохода от управления, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, а также иных финансовых активов, составляющих имущество, дебиторской, кредиторской задолженности по состоянию на отчетную дату.

2.6.1. Оценочная стоимость ценных бумаг, производных финансовых инструментов или иных финансовых активов определяется исходя из рыночных цен, получаемых Управляющим из следующих источников данных:

- 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, независящих от действий Управляющего, и(или) отказом поставщика источника данных в предоставлении соответствующих данных.

Управляющий использует следующие рынки в источниках данных:

- для ПАО «Московская Биржа» и ПАО «СПБ Биржа» анализируются все доступные секции торгов (BOARD), а также информация о внебиржевых сделках.
- 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 установлении источника цены для определения оценочной стоимости ценных бумаг дополнительно руководствуется принципом выбора активного рынка для конкретной бумаги по каждому источнику данных в порядке приоритета:

- определение категории странового риска эмитента и страны источника рыночных данных для выбора источника данных по эмитенту;
- определение типа рынка: биржевой или внебиржевой рынок (для эмитентов с категорией риска RU и BLR);
- информация по ценам с композитных площадок;
- информация по ценам от непубличных источников данных;
- информация по количественным и стоимостным характеристикам цен;
- в случае, если цены не было свыше пяти торговых дней - последняя известная цена на доступных Управляющему площадках без ограничения срока действия цены.

Категория странового риска

При определении категории странового риска Управляющий оперирует данными об эмитенте из публичных источников RISK_COUNTRY, а в случае отсутствия такой информации используется страна регистрации эмитента.

Категории источников данных

Данные, поступающие от источников-организаторов торговли, внебиржевой отчетности, управляющий компаний паевыми и акционерными инвестиционными фондами, ведущими свою деятельность в соответствии с законодательством РФ и Республики Беларусь, признаются Управляющим источниками в РФ (RU) и РБ (BLR), соответственно. Во всех остальных случаях – глобальными рынками (GLOB).

Тип рынка

Данные, поступающие от источников-организаторов торговли в режиме основных торгов признаются биржевыми, в режиме РПС, ОТС или на основании данных отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг – внебиржевыми.

Композитные площадки

Данные, получаемые от сервисов-агрегаторов рыночной информации признаются композитными, т.е. рассчитанными в соответствии с используемыми методиками цен агрегатора.

Непубличные источники данных

Данные, получаемые от контрагентов или эмитентов по структурным нотам по запросу управляющего с периодичностью не реже одного раза в месяц.

Информация по количественным и стоимостным характеристикам цен

Управляющий использует информацию по последним известным ценам с наибольшим объемом торгов, количеством сделок на всех доступных для получения информации Управляющим площадках, но не более пяти торговых дней.

При определении рыночности цены используются критерии в соответствии с Таблицей №1:

Таблица №1

Параметр	Российские организаторы торговли	OTC рынок по росс. орг. торговли	Внебиржевая отчетность по сделкам в РФ	Глобальные рынки (GLOB)
Глубина поиска котировки, дней	90	180	180	360
Количество сделок	>0	>1	>10	-
Объем сделок, эквивалент RUB	>0	>500 000	>1 000 000	-

2.6.2. Акции и паи российских и иностранных эмитентов, депозитарные расписки:

2.6.2.1. оценочная стоимость акций и паев российских и иностранных эмитентов, депозитарных расписок, допущенных к торгам ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС», - по рыночной цене marketprice3, рассчитанной ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС». Если она неизвестна или не получена на дату расчета – по средневзвешенной цене за соответствующий торговый день;

2.6.2.2. оценочная стоимость акций и паев российских и иностранных эмитентов, депозитарных расписок, допущенных к торгам ПАО «СПБ Биржа», рассчитанной ПАО «СПБ Биржа», - по рыночной цене marketprice3. Если она не известна или не получена на дату расчета – по средневзвешенной цене за соответствующий торговый день;

2.6.2.3. оценочная стоимость акций и паев российских и иностранных эмитентов, депозитарных расписок, информация о которых доступна в информационной системе Bloomberg - в порядке приоритета bloomberg last, bid за соответствующий торговый день;

2.6.2.4. 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;

2.6.2.5. оценочная стоимость для акций и паев иностранных эмитентов, депозитарных расписок, информация о которых доступна в информационной системе CBONDS, - в порядке приоритета last_price (цена закрытия), aver_price (средневзвешенная), buying_quote (бид) за соответствующий торговый день.

2.6.3. Купонные облигации российских эмитентов, номинированные в рублях и иностранной валюте, в том числе облигации внешних облигационных займов Российской Федерации, а также облигации иностранных эмитентов:

2.6.3.1. оценочная стоимость 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;

2.6.3.2. оценочная стоимость 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;

2.6.3.3. оценочная стоимость купонных облигаций российских и иностранных эмитентов, не допущенных к торгам на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» и ПАО «СПБ Биржа», и информация по которым доступна в системах ОТС или внебиржевой отчетности соответствующей биржи, по средневзвешенной цене за соответствующий торговый день, увеличенной на величину накопленного купонного дохода;

2.6.3.4. оценочная стоимость облигаций иностранных эмитентов, не допущенных к торгам на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС и ПАО «СПБ Биржа», и информация о которых доступна в информационной системе Bloomberg, используется цена в соответствии с приоритетом bloomberg last, bid за соответствующий торговый день, увеличенной на величину накопленного купонного дохода;

2.6.3.5. оценочная стоимость облигаций иностранных эмитентов, не допущенных к торгам на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС и ПАО «СПБ Биржа», и информация о которых доступна в информационной системе CBONDS, используется цена, рассчитанная в соответствии с методиками Cbonds Estimation и Cbonds_Valuation за соответствующий торговый день, увеличенной на величину накопленного купонного дохода;

2.6.3.6. оценочная стоимость облигаций иностранных эмитентов, не допущенных к торгам на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС и ПАО «СПБ Биржа», и информация о которых доступна в информационной системе RU DATA, используются индексные цены, рассчитанные в соответствии с методикой RUDIP за соответствующий торговый день, и увеличенной на величину накопленного купонного дохода;

2.6.3.7. оценочная стоимость облигаций российских эмитентов, полученных в результате замещения облигаций иностранных эмитентов, принимается равной номиналу до даты получения Управляющим рыночной цены таких облигаций в соответствии с п.п. 2.6.3.1. – 2.6.3.6., увеличенной на величину накопленного купонного дохода;

2.6.3.8. в случае объявления эмитентом о приостановке выплаты купонного дохода оценочная стоимость купонных облигаций российских и иностранных эмитентов рассчитывается без накопленного купонного дохода в соответствии с п.п. 2.6.3.1 – 2.6.3.7. с даты получения Управляющим информации о приостановке выплат купонного дохода по соответствующему выпуску облигаций.

2.6.4. Структурные ноты

2.6.4.1. оценочная стоимость структурных нот (структурных долговых ценных бумаг), информация о которых доступна в информационной системе Bloomberg, используется цена в соответствии с приоритетом bloomberg last, bid на дату определения стоимости имущества;

2.6.4.2. при невозможности определения оценочной стоимости структурных нот в соответствии с п. 2.6.4.1. оценочная стоимость структурных нот определяется на основании данных из закрытых источников (контрагентов/эмитентов по сделкам с структурными нотами), либо на основании данных о биржевых и внебиржевых котировках участников рынка из открытых источников (в т.ч. из информационной системы CBONDS) на дату определения стоимости имущества.

2.6.5. Оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг, указанных в п.п. 2.6.3. – 2.6.4., не допущенным к торгам на дату определения оценочной стоимости - по цене приобретения в случае, если ранее Управляющим не определялась оценочная стоимость данной ценной бумаги.

2.6.6. Оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг, допущенным к торгам на дату определения оценочной стоимости и не имеющим рыночной цены - по средней цене приобретения, увеличенной на величину накопленного купонного дохода, в случае, если Управляющий приобрел ценные бумаги при первичном размещении.

2.6.7. При отсутствии цен, определяемых в указанном выше порядке, оценочная стоимость ценной бумаги определяется исходя из ранее определенной цены Управляющим.

2.6.8. Оценочная стоимость иностранных финансовых инструментов, неквалифицированных в качестве ценных бумаг, если первая буква кода CFI имеет значение «R», определяется в соответствии с п. 2.6.2. В случае невозможности определения в соответствии с п. 2.6.2 оценочная стоимость принимается равной нулю.

2.6.9. Ценные бумаги, полученные в результате конвертации:

2.6.9.1. 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 или завершения корпоративного действия в депозитарии места хранения рассматриваемых ценных бумаг.

2.6.10. Оценочная стоимость иных ценных бумаг определяется в дополнительных соглашениях к Договору доверительного управления или в условиях Инвестиционных стратегий/ Стандартных инвестиционных стратегий Договоров доверительного управления.

2.6.11. Дефолтные облигации и дебиторская задолженность по дефолтным облигациям:

2.6.11.1. оценочная стоимость облигаций, по которым эмитентом не исполнены обязательства по погашению основного долга:

- по истечении 90 дней с даты погашения облигации в соответствии с условиями решения о выпуске, проспекта эмиссии, иного документа, содержащего условия размещения облигаций, признается равной 70% цены облигации, определенной Управляющим в соответствии с п.п. 2.6.4. – 2.6.5;
- по истечении 180 дней с даты погашения оценочная стоимость облигации признается равной 35% цены облигации, определенной Управляющим в соответствии с п.п. 2.6.4. – 2.6.5;
- по истечении 365 (366) дней с даты погашения оценочная стоимость облигации признается равной нулю.

2.6.11.2. дебиторская задолженность по выплате купона, амортизации номинала, погашению основного долга, просроченная по выплате, по истечении 90 дней принимается равной нулю.

2.6.12. Дебиторская задолженность:

2.6.12.1. в дату наступления выплаты по купонному доходу по облигациям, амортизации номинала, а также погашения основного долга в соответствии с условиями решения о выпуске, проспекта эмиссии, иного документа, содержащего условия размещения облигаций, начисляется дебиторская задолженность. Оценочная стоимость облигации, по которой начислена дебиторская задолженность по погашению основного долга, признается равной нулю с даты начисления указанной дебиторской задолженности;

2.6.12.2. в случае объявления эмитентом о невыплате купонного дохода за определенный купонный период дебиторская задолженность по соответствующему купонному доходу не начисляется.

2.6.12.3. в расчет дебиторской задолженности принимается задолженность, возникшая в результате совершения сделок и иных операций по доверительному управлению;

2.6.12.4. не принимаются в расчет дебиторской задолженности объявленные, но не полученные на расчетный счет Управляющего дивиденды по акциям, а также начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям паевых инвестиционных фондов, составляющим имущество Учредителя управления.

2.6.12.5. выплаты по купонному доходу, а также суммы основного долга по структурным нотам принимаются в расчет дебиторской задолженности в дату получения Управляющим информации о поступлении указанных сумм на счет депозитария, осуществляющего учет этих структурных нот.

2.6.12.6. дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок, в результате которых она возникла, получения доходов и сумм основного долга по ценным бумагам на расчетный счет Управляющего.

2.6.13. Кредиторская задолженность

2.6.13.1. в расчет кредиторской задолженности принимается задолженность, возникшая в результате совершения сделок и иных операций по доверительному управлению;

2.6.13.2. в расчет кредиторской задолженности принимаются суммы начисленного вознаграждения Управляющего, а также суммы расходов, произведенных Управляющим при осуществлении деятельности по доверительному управлению и подлежащих возмещению Управляющему.

2.6.14. Оценочная стоимость обязательств по биржевым фьючерсным контрактам и опционам, если они предусмотрены Инвестиционной стратегией или Стандартной инвестиционной стратегии, 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 ее отсутствия - последняя определенная расчетная цена.

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

2.6.15. 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.

2.6.16. 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).

2.6.17. Оценочная стоимость вкладов, депозитов определяется исходя из суммы вклада (депозита) с учетом начисленных процентов, установленных договором депозита (вклада) за фактическое число дней с даты размещения вклада (депозита) по дату оценки имущества.

2.6.18. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки имущества. В случае отсутствия официального курса иностранной валюты к рублю пересчет стоимости денежных средств и обязательств, выраженной в иностранной валюте производится по кросс-курсу соответствующей валюты, рассчитанному исходя из курсов иностранных валют, установленных Банком России.

2.7. Оценочная стоимость денежных средств равна сумме этих денежных средств, выраженной в рублях Российской Федерации.

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 в установленном законодательством порядке. Методика с внесенными изменениями становится обязательной 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.