



КСП КАПИТАЛ
УПРАВЛЕНИЕ
АКТИВАМИ

УТВЕРЖДЕНА
Приказом
КСП Капитал УА ООО
П/2021/03/09/1 от 09.03.2021

Вступает в силу 20.03.2021

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

г.Москва
2021

1. Общие принципы определения оценочной стоимости Объектов доверительного управления Учредителя Управления.

1.1. Методика оценки стоимости Объектов доверительного управления (далее – «Методика») разработана КСП Капитал УА ООО (далее – «Управляющий»), действующим в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг, в соответствии с требованиями законодательства по доверительному управлению ценными бумагами.

1.2. Термины, используемые в Методике, имеют тоже значение, что термины, используемые в Регламенте оказания услуг по доверительному управлению ценными бумагами, утвержденном Управляющим.

1.3. Методика используется для оценки стоимости Объектов доверительного управления/Имущества при их приеме в доверительное управление, а также при определении результатов деятельности Управляющего по управлению ими.

1.4. Оценочная стоимость инвестиционного портфеля равна оценочной стоимости Имущества, уменьшенной на оценочную стоимость обязательств, подлежащих исполнению за счет Имущества.

1.5. Оценочная стоимость инвестиционного портфеля определяется на конец каждого календарного дня в рублях Российской Федерации с точностью не меньшей чем до двух знаков после запятой по состоянию на 23 часа 59 минут московского времени. Имущество и обязательства, учитываемые в иностранной валюте, пересчитываются в рубли Российской Федерации по курсу Центрального Банка Российской Федерации на день оценки.

1.6. Величина обязательств, подлежащих исполнению за счет Имущества, считается равной сумме кредиторской задолженности на дату формирования отчета о деятельности Управляющего.

1.7. По сделкам с датой расчетов, отличной от даты заключения:

- ценные бумаги учитываются/списываются в дату их перерегистрации;
- задолженность по денежным средствам учитывается до момента окончания расчетов по денежным средствам как требования/обязательства в размере суммы такой задолженности.

1.8. Методика может быть изменена Управляющим в одностороннем порядке, о чем он обязуется уведомить Учредителя Управления способом, предусмотренным Договором для раскрытия информации, не позднее 10 (десяти) дней до даты вступления изменений (новой редакции методики) в силу.

2. Оценочная стоимость денежных средств и дебиторской задолженности

2.1. Оценочная стоимость денежных средств равна их номинальной стоимости.

2.2. Оценка денежных средств, размещенных во вкладах в кредитных организациях (далее – Депозиты), а также депозитных сертификатов определяется как сумма денежных средств, размещенных в Депозит, или стоимость покупки депозитного сертификата, увеличенная на сумму начисленных процентов за фактическое количество дней, прошедших с даты размещения денежных средств в Депозит/приобретения депозитного сертификата до даты определения оценочной стоимости Имущества, по процентной ставке, установленной условиями договора.

2.3. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по входящим в Имущество ценным бумагам принимается в расчет оценочной стоимости в сумме, исчисленной исходя из ставки процента (купонного дохода), установленной в договоре или решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

Дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок (операций), в результате совершения которых она возникла.

2.4. Не принимаются в расчет оценочной стоимости Объектов доверительного управления:

- объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим Имущество;
- начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим Имущество;
- начисленные, но не полученные проценты по договорам (дополнительным соглашениям) банковского счета о начислении процентов за пользование денежными средствами, находящимися на банковском счете Управляющего, открытом для доверительного управления, а также дебиторская задолженность по договорам

(дополнительным соглашениям) о начислении процентов на неснижаемый остаток на денежные средства на банковском счете Управляющего, открытом для доверительного управления.

3. Оценочная стоимость ценных бумаг

3.1. Оценочная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам ПАО Московская Биржа (далее - организатор торгов) с расчетами в российской валюте, оценивается по рыночной цене, определенной организатором торгов в соответствии с приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 №10-65/пз-н «Об утверждении Порядка определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации» (далее – «Рыночная цена З»), на конец дня на дату определения оценочной стоимости Имущества.

В случае если указанные ценные бумаги не имеют Рыночной цены З, в том числе, если на дату определения оценочной стоимости Имущества организатором торгов не проводились торги, то стоимость ценных бумаг признается равной их последней Рыночной цене З, а если с момента их приобретения они не имели рыночной цены, то по цене приобретения этих ценных бумаг.

Цена приобретения ценных бумаг рассчитывается по методу оценки по средней стоимости и определяется как сумма сделок по покупке ценных бумаг определенного вида, категории (типа), выпуска, находящихся в портфеле на момент определения оценочной стоимости этих ценных бумаг, без учета вознаграждения и расходов, связанных с их приобретением, деленная на количество ценных бумаг, находящихся в портфеле на момент определения оценочной стоимости (далее - метод оценки по средней стоимости).

3.2. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также корпоративные еврооблигации с расчетами в иностранной валюте допущенных к торгам организатором торгов, определяется по Рыночной цене З на конец дня на дату определения оценочной стоимости Имущества.

В случае если указанные ценные бумаги не имеют Рыночной цены З, в том числе, если на дату определения оценочной стоимости Имущества организатором торгов не проводились торги, то стоимость ценных бумаг признается равной их последней Рыночной цене З, а если с момента их приобретения они не имели рыночной цены, то по цене, определенной Ценовым центром НРД.

В случае отсутствия указанных ценных бумаг в перечне ценных бумаг, по которым Ценовой центр НРД производит расчет стоимости, оценочной стоимостью ценной бумаги признается цена приобретения ценных бумаг, рассчитанная по методу оценки по средней стоимости с учетом купонного дохода, накопленного на дату оценки.

3.3. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также корпоративные еврооблигации с расчетами в иностранной валюте не допущенных к торгам организатором торгов определяется:

- в случае наличия расчетной стоимости, определенной Ценовым центром НРД, - по цене Ценового центра НРД,
- в дни, за которые расчет стоимости Ценовым центром НРД не производится, - по цене за последний день, когда производился такой расчет.

В случае отсутствия указанных ценных бумаг в перечне ценных бумаг, по которым Ценовой центр НРД производит расчет стоимости, оценочной стоимостью ценной бумаги признается цена приобретения ценных бумаг, рассчитанная по методу оценки по средней стоимости с учетом купонного дохода, накопленного на дату оценки.

3.4. Оценочная стоимость акций иностранных акционерных обществ и облигаций иностранных коммерческих организаций, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, в случае приобретения этих бумаг на иностранной бирже, признается равной цене закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже перед датой определения их рыночной стоимости, а в случае, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, - по итогам последнего торгового дня на иностранной фондовой бирже, на которой была приобретена первая по времени партия указанных ценных бумаг.

Иностранные биржи, итоги торгов на которых используются при оценке Объектов доверительного управления, должны соответствовать критериям, установленным в соответствии с п.4 ст.51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» нормативными актами Банка России.

3.5. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в Имущество в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших Имущество, признается равной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным, определенной в соответствии с Методикой.

Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в Имущество в результате конвертации в эти акции при реорганизации в форме присоединения, признается равной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным, определенной в соответствии с Методикой.

Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в Имущество в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, признается равной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным, определенной в соответствии с Методикой.

3.6. Оценочная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в Имущество в результате конвертации в них акций, признается равной стоимости конвертированных в них акций, определенной в соответствии с Методикой.

Оценочная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в Имущество в результате конвертации в них акций, признается равной стоимости конвертированных акций, определенной в соответствии с Методикой.

Оценочная стоимость акций, включенных в Имущество в результате конвертации при дроблении акций, составлявших Имущество, признается равной стоимости конвертированных акций, определенной в соответствии с Методикой, деленной на коэффициент дробления.

Оценочная стоимость акций, включенных в Имущество в результате конвертации при консолидации акций, признается равной стоимости конвертированных акций, определенной в соответствии с Методикой, умноженной на коэффициент консолидации.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения оценочной стоимости акций, определенной в соответствии с Методикой, в которые были конвертированы акции, составлявшие Имущество.

3.7. Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в Имущество в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной стоимости, определенной в соответствии с Методикой, конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения оценочной стоимости акций (облигаций), определенной в соответствии с Методикой, в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги.

3.8. Оценочная стоимость акций, включенных в Имущество в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, признается равной оценочной стоимости, определенной в соответствии с Методикой, конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в Имущество в результате конвертации в них акций, признается равной оценочной стоимости, определенной в соответствии с Методикой, конвертированных акций, деленной на коэффициент конвертации. В случае если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость, определенной в соответствии с Методикой, конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в Имущество в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается

равной нулю.

Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в Имущество в результате конвертации в них облигаций, составлявших Имущество, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной оценочной стоимости конвертированных облигаций, определенной в соответствии с Методикой.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения оценочной стоимости указанных акций (облигаций), определенной в соответствии с Методикой.

3.9. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом оценочная стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.

Датой публикации сведений о банкротстве является дата публикации в официальном издании, определенном Правительством Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

3.10. В случае неисполнения предусмотренного облигацией обязательства по выплате суммы основного долга оценочная стоимость таких облигаций по истечении 7 дней с даты окончания срока исполнения указанного обязательства определяется по формуле:

$$S = \max [0; ((0,7 - (i - 7) \times 0,03) \times P_0 \times Q)]$$

где:

S – оценочная стоимость облигаций одного выпуска на расчетную дату;

P_0 – рыночная цена (средняя цена) указанных облигаций на ближайшую расчетную дату, предшествующую дню истечения предусмотренного ими срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга;

Q – количество указанных облигаций в составе инвестиционного портфеля;

i – количество полных календарных дней, прошедших с даты окончания срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга, предусмотренной указанными облигациями. Купонный доход по такой облигации признается равным нулю с момента окончания срока исполнения обязательств.

3.11. Для облигаций российских эмитентов, допустивших неисполнение обязательств, предусмотренных решением о выпуске облигаций, по выплате накопленного купонного дохода или амортизации суммы основного долга на срок более 7 календарных дней, оценочная стоимость суммы амортизации основного долга с даты получения указанных сведений Управляющим признается равной нулю, в последующие купонные периоды накопленный купонный доход начисляется.

3.12. Облигации оцениваются с учетом накопленного процентного дохода на дату определения оценочной стоимости Имущества, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период.

3.13. Оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной:

- номинальной стоимости облигаций - до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав Имущества;
- нулю - с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав Имущества.

3.14. Не принимаются в расчет оценочной стоимости Имущества:

- накопленный процентный (купонный) доход по облигациям в случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода или сведений о признании эмитента банкротом с даты такой публикации;
- накопленный процентный (купонный) доход по облигациям в случае просрочки исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода на срок, превышающий 7 рабочих дней.

3.15. Оценочной стоимостью инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов признается последняя официально опубликованная либо предоставленная управляющей компанией стоимость пая, при ее отсутствии оценочной

стоимостью признается цена приобретения.

3.16. Рыночная стоимость по операциям РЕПО определяется следующим образом:

Прямое РЕПО (привлечение по первой части сделки денежных средств; ценные бумаги, передаваемые по первой части сделки, подлежат возврату (обратному выкупу) при возвращении денежных средств и уплате процентов при исполнении второй части сделки):

- начисляется дебиторская задолженность в размере рыночной (оценочной) стоимости ценных бумаг, переданных по первой части сделки ценных бумаг и ежедневно переоценивается в соответствии с изменением рыночной (оценочной) стоимости ценных бумаг;

- полученные по первой части сделки денежные средства учитываются как кредиторская задолженность с учетом ежедневно начисляемого процента по ставке РЕПО за фактическое количество дней с дня, следующего за днем заключения сделки по дату завершения сделки согласно договора РЕПО.

Обратное РЕПО (привлечение по первой части сделки РЕПО ценных бумаг; уплачиваемые при этом денежные средства служат залогом, подлежащим 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.

3.17. При списании ценных бумаг, входящих в состав Имущества, используется способ ФИФО (по первоначальной стоимости первых по времени приобретения ценных бумаг).

4. Оценочная стоимость финансовых инструментов по фьючерсным и опционным контрактам.

4.1. Оценочная стоимость финансовых инструментов по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) признается равной сумме денежных средств, иностранной валюты, стоимости ценных бумаг, которые предоставлены в распоряжение клирингового центра в обеспечение исполнения обязательств по указанным контрактам. При этом указанная оценочная стоимость увеличивается на величину, определяемую исходя из количества опционных контрактов, не предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым Управляющий, действующий за счет Учредителя управления, является уполномоченным лицом, и теоретической цены этих опционных контрактов, и уменьшается на величину, определяемую исходя из количества опционных контрактов, не предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым Управляющий, действующий за счет Учредителя управления, является обязанным лицом, и теоретической цены этих опционных контрактов.