

УТВЕРЖДЕНА

Приказом генерального директора
ООО «УК «А-Капитал»
от 26.12.2024 № 1-1-2024/109

Методика
оценки стоимости объектов доверительного управления
ООО «УК «А-Капитал»
(действует с 09.01.2025)

Оглавление

1. Общие положения	3
2. Правила оценки объектов доверительного управления	4
2.1. Акции российских эмитентов.....	4
2.2. Облигации российских эмитентов (за исключением внешних облигационных займов Российской Федерации)	5
2.3. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов российских управляющих компаний.....	5
2.4. Ценные бумаги иностранных эмитентов, облигации внешних облигационных займов РФ, долговые ценные бумаги иностранных эмитентов, международных финансовых организаций	6
2.5. Стоимость Активов, полученных в результате корпоративных действий.	7
2.6. Дебиторская задолженность по процентному (купонному доходу) и сумме основного долга (в т.ч. при частичном погашении) долговых ценных бумаг	9
2.7. Производные финансовые инструменты (ПФИ)	9
2.8. Сделки РЕПО.....	9
2.9. Прочие активы и обязательства	10
2.10. Исключения из расчета стоимости Активов	10
3. Заключительные положения	11

1. Общие положения

1.1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления ООО «УК «А-Капитал» (далее – Методика) разработана в целях исполнения требований Положения Банка России от 03.08.2015 № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» для осуществления оценки объектов доверительного управления, принятых в доверительное управление или приобретенных в процессе доверительного управления Управляющим, в целях контроля соблюдения ограничений, устанавливаемых инвестиционной декларацией договора доверительного управления (далее – ИД), а также в целях определения доходности доверительного управления, размера вознаграждения Управляющего и составления отчетов о деятельности Управляющего.

1.2. Настоящая Методика является единой для всех Учредителей управления, если в отношении отдельного Учредителя управления договором доверительного управления (далее – Договор ДУ) не предусмотрена иная методика оценки стоимости активов.

1.3. Настоящая Методика не может применяться для определения налоговых и/или иных обязательств Учредителя управления по отношению к третьим лицам, а также для иных целей, не предусмотренных настоящей Методикой

1.4. Оценка объектов доверительного управления при приеме их от Учредителей управления/передаче Учредителю управления производится в соответствии с порядком определения рыночной стоимости активов, предусмотренным настоящей Методикой, если иное не установлено соответствующими условиями Договора ДУ с Учредителем управления.

1.5. В настоящей Методике используются следующие термины, определения, сокращения:

Cbonds – группа компаний Cbonds - информационное агентство, специализирующееся в сфере финансовых рынков, имеющее доменное имя cbonds.ru.

Активы – совокупность имущества, полученного Управляющим, а также приобретенного им в процессе доверительного управления в период действия Договора ДУ, а также возникающая в процессе доверительного управления дебиторская задолженность.

Блумберг – информационная система «Блумберг» (Bloomberg).

НКД – накопленный купонный доход, рассчитанный на дату осуществления оценки исходя из купонной ставки соответствующей ценной бумаги (определенного вида, категории (типа), выпуска), установленной на текущий купонный период условиями выпуска ценной бумаги.

Организатор торговли – ПАО Московская Биржа.

Рыночная цена 3 (MARKETPRICE 3) - цена, рассчитываемая российским Организатором торговли на рынке ценных бумаг по итогам каждого торгового дня в соответствии с Приказом ФСФР России 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».

Средневзвешенная цена (WAPRICE) – цена, рассчитываемая российским Организатором торговли на рынке ценных бумаг по итогам каждого торгового дня в соответствии с п. 2 Приложения 2 Положения Банка России от 17.10.2014 № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов».

Стоимость чистых Активов (СЧА) – разность между Рыночной стоимостью Активов, определенных в соответствии с настоящей Методикой, и величиной обязательств в составе кредиторской задолженности, подлежащих исполнению за счет Активов.

Управляющий – ООО «УК «А-Капитал», осуществляющее деятельность по управлению ценными бумагами в рамках лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг.

Учредитель управления – юридическое или физическое лицо, заключившее с Управляющим Договор ДУ.

Цена закрытия (LEGALCLOSEPRICE) – цена, рассчитываемая Организатором торговли на рынке ценных бумаг по итогам каждого торгового дня в соответствии п. 4.2 Приложения 2 Положения Банка России от 17.10.2014 № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов». Используется для определения рыночной стоимости ценных бумаг.

Цена закрытия (CLOSE) - цена, рассчитываемая Организатором торговли на валютном рынке по итогам каждого торгового дня. Используется для определения рыночной стоимости драгоценных металлов и требований к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов.

Цена приобретения – цена сделки по покупке ценных бумаг определенного вида, категории (типа), выпуска, находящихся в портфеле Учредителя управления на дату определения рыночной стоимости этих ценных бумаг, без учета НКД, затрат на приобретение, вознаграждения и иных расходов.

1.6. Рыночная стоимость Активов (далее - PCA) определяется как сумма:

- денежных средств в рублях и в иностранной валюте, размещенной на банковских счетах и на счетах у брокеров, и предназначенных для инвестирования в ценные бумаги и другие финансовые инструменты,
- денежных средств в рублях и в иностранной валюте, размещенных на депозитных счетах в кредитных организациях,
- рыночной стоимости иных Активов, определяемой в соответствии с настоящей Методикой,
- дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок и иных операций с указанными Активами в размере, определяемом в соответствии с настоящей Методикой.

1.7. Определение рыночной стоимости Активов, находящихся в портфеле Учредителя управления, и расчет Стоимости чистых Активов осуществляются Управляющим каждый день.

1.8. Рыночная стоимость Активов, выраженная в иностранной валюте, пересчитывается в валюту Российской Федерации по официальному курсу соответствующей иностранной валюты по отношению к рублю, установленному Банком России на дату проведения оценки.

1.9. Оценка Активов, не предусмотренных в настоящей Методике, а также в случаях, отличных от случаев, перечисленных в настоящей Методике, до внесения соответствующих изменений в настоящую Методику, осуществляется Управляющим на основании всей доступной Управляющему информации (включая информацию, полученную из отчетов брокера), либо на основании отчета независимого оценщика, либо по соглашению между Управляющим и Учредителем управления.

2. Правила оценки объектов доверительного управления

2.1. Акции российских эмитентов

2.1.1. Рыночная стоимость акций российских эмитентов, допущенных к обращению через Организатора торговли, определяется исходя из произведения количества акций в составе Активов и следующего показателя цены, раскрываемого Организатором торговли по итогам торгов за дату определения стоимости Активов, в порядке убывания приоритетов:

- 1) показателя «Рыночная цена 3»,
- 2) показателя «Средневзвешенная цена»,
- 3) показателя «Цена закрытия».

В случае отсутствия вышеуказанных цен на дату определения рыночной стоимости акций, оценка осуществляется по последним, определенным в течение 3-х предшествующих месяцев, вышеуказанным показателям в порядке убывания приоритетов.

В случае отсутствия вышеуказанных показателей свыше 3-х месяцев, оценка осуществляется по Цена приобретения.

2.1.2. Акции российских эмитентов, не допущенные к обращению через Организатора торговли, оцениваются по Цена приобретения акций.

2.2. Облигации российских эмитентов (за исключением внешних облигационных займов Российской Федерации)

2.2.1. Рыночная стоимость облигаций российских эмитентов, допущенных к обращению через Организаторов торговли, определяется исходя из произведения их количества в составе Активов и следующего показателя цены в порядке убывания приоритетов, раскрываемого Организатором торговли по итогам торгов за дату определения стоимости Активов, увеличенного на НКД, на дату определения стоимости Активов:

- 1) показателя «Рыночная цена З»,
- 2) показателя «Средневзвешенная цена»,
- 3) показателя «Цена закрытия».

В случае отсутствия вышеуказанных цен на дату определения рыночной стоимости облигаций оценка осуществляется по последним, определенным в течение 3-х предшествующих месяцев вышеуказанным показателям в порядке убывания приоритетов, увеличенным на НКД на дату проведения оценки.

В случае отсутствия вышеуказанных показателей свыше 3-х месяцев, оценка стоимости таких облигаций осуществляется по Цене приобретения, увеличенной на НКД на дату проведения оценки.

2.2.2. Рыночная стоимость облигаций российских эмитентов, не допущенных к обращению через Организатора торговли, равна произведению количества облигаций в составе Активов и Цены приобретения, увеличенной на НКД на дату проведения оценки.

2.2.3. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом, рыночная стоимость облигаций такого эмитента и/или размер дебиторской задолженности по выплате купонного дохода/номинальной стоимости (частичной или полной) по облигациям такого эмитента для целей определения рыночной стоимости Активов признаются равными нулю с даты опубликования таких сведений.

2.3. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов российских управляющих компаний

2.3.1. Для инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (далее – паев ПИФ), находящихся под управлением российских управляющих компаний и допущенных к обращению через Организаторов торговли, оценка осуществляется исходя из произведения их количества в составе Активов и следующего показателя цены, раскрываемого Организатором торговли по итогам торгов за дату определения стоимости Активов, в порядке убывания приоритетов:

- 1) показателя «Рыночная цена З»,
- 2) показателя «Средневзвешенная цена»,
- 3) показателя «Цена закрытия».

В случае отсутствия вышеуказанных цен на дату определения Рыночной стоимости паев ПИФ, оценка осуществляется по последним, определенным в течение 3-х предшествующих месяцев, вышеуказанным показателям в порядке убывания приоритетов.

В случае отсутствия вышеуказанных показателей свыше 3-х месяцев, оценка стоимости таких паев ПИФ осуществляется по расчетной стоимости инвестиционного пая на дату осуществления оценки, определяемой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации и доступной Доверительному управляющему. В случае, если на дату оценки расчетная стоимость пая не определялась – на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения рыночной стоимости указанных инвестиционных паев.

2.3.2. Для инвестиционных паев ПИФ, находящихся под управлением российских управляющих компаний и не допущенных к обращению через Организатора торговли, оценка осуществляется по расчетной стоимости инвестиционного пая на дату осуществления оценки, определяемой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации и доступной Управляющему. В случае, если на дату оценки расчетная стоимость пая не определялась – на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения рыночной стоимости указанных инвестиционных паев.

2.4. Ценные бумаги иностранных эмитентов, облигации внешних облигационных займов РФ, долговые ценные бумаги иностранных эмитентов, международных финансовых организаций

2.4.1. Рыночная стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов, облигаций внешних облигационных займов РФ и международных финансовых организаций, допущенных к обращению через Организатора торговли, признается равной произведению их количества в составе Активов и следующего показателя цены в порядке убывания приоритетов, раскрываемого Организатором торговли по итогам торгов за дату определения стоимости Активов, увеличенного на НКД, на дату определения стоимости Активов (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода):

- 1) показателя «Рыночная цена З»,
- 2) показателя «Средневзвешенная цена»,
- 3) показателя «Цена закрытия».

В случае отсутствия вышеуказанных показателей на дату определения стоимости Активов, оценка стоимости таких ценных бумаг осуществляется в соответствии с п. 2.4.2 настоящей Методики, а в случае невозможности определить Рыночную стоимость в соответствии с п. 2.4.2 - по Цена приобретения, увеличенной на НКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода) на дату проведения оценки.

2.4.2. В случае отсутствия у Организатора торговли на дату оценки показателей, указанных в п. 2.4.1 по ценной бумаге или, если ценные бумаги иностранных эмитентов не допущены к обращению через Организатора торговли, рыночная стоимость таких ценных бумаг определяется следующим образом:

2.4.2.1. Для акций, депозитарных расписок иностранных эмитентов, паев или акций иностранных инвестиционных фондов, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, рыночная стоимость определяется по цене закрытия рынка указанных ценных бумаг, раскрываемой иностранной биржей в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg)¹ или в информационной системе Cbonds, данные которой доступны Управляющему, по итогам последнего торгового дня на дату проведения оценки. В случае, если на момент осуществления оценки ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении, информация о ее рыночных ценах раскрывается несколькими организаторами торговли, Управляющий для определения рыночной цены вправе самостоятельно выбрать организатора торговли независимо от того, совершались ли для Учредителя управления сделки через указанного организатора торговли на рынке ценных бумаг.

В случае отсутствия в дату определения стоимости активов цены закрытия рынка, раскрываемой зарубежными биржами в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg)² или в информационной системе Cbonds, данные которой доступны Управляющему, рыночная стоимость акций, депозитарных расписок иностранных эмитентов, паев или акций иностранных инвестиционных фондов определяется по последней, определенной в течение 3-х предшествующих месяцев, цене закрытия рынка.

В случае отсутствия цены закрытия рынка, раскрываемой зарубежными биржами в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) или в информационной системе Cbonds, данные которой доступны Управляющему, свыше 3-х месяцев, рыночная стоимость акций, депозитарных расписок иностранных эмитентов, паев или акций иностранных инвестиционных фондов определяется по цене приобретения ценной бумаги.

2.4.2.2. Для облигаций внешних облигационных займов РФ, долговых ценных бумаг иностранных эмитентов (за исключением структурных нот), международных финансовых организаций рыночная стоимость признается равной произведению их количества в составе Активов и следующего показателя цены в порядке убывания приоритетов, увеличенным на НКД на дату определения стоимости Активов (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода):

¹ В случае наличия у Управляющего доступа к данным информационной системы.

² В т.ч., в случае отсутствия у Управляющего доступа к данным информационной системы «Блумберг» (Bloomberg).

1) по цене закрытия рынка указанных ценных бумаг, раскрываемой иностранной биржей (если ценные бумаги прошли процедуру листинга на иностранной бирже) в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) или в информационной системе Cbonds, данные которой доступны Управляющему, по итогам последнего торгового дня на дату проведения оценки. В случае, если на момент осуществления оценки ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении, информация о ее рыночных ценах раскрывается несколькими организаторами торговли, Управляющий для определения рыночной цены вправе самостоятельно выбрать организатора торговли независимо от того, совершались ли для Учредителя управления сделки через указанного организатора торговли на рынке ценных бумаг;

2) по средней цене закрытия рынка BGN (PX_LAST), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg)³ на дату такой оценки;

3) по индикативной цене, определенной по методике «Cbonds Estimation», раскрываемой группой компаний Cbonds;

4) по индикативной цене, определенной по методике «Cbonds Valuation», раскрываемой группой компаний Cbonds

В случае отсутствия вышеуказанных цен на дату определения стоимости Активов рыночная стоимость долговых ценных бумаг иностранных эмитентов (за исключением структурных нот), международных финансовых организаций, внешних облигационных займов РФ определяется исходя из их количества в составе Активов и последней определенной в течение предшествующих 3-х месяцев цены, по которой была определена последняя рыночная стоимость Актива, увеличенной на НКД на дату определения стоимости Активов (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

В случае отсутствия свыше 3-х месяцев любых цен, указанных выше, рыночная стоимость облигаций внешних облигационных займов РФ, долговых ценных бумаг иностранных эмитентов (за исключением структурных нот), международных финансовых организаций определяется по Цене приобретения ценных бумаг, увеличенной на НКД на дату определения стоимости Активов.

2.4.2.3. Для структурных нот рыночная стоимость определяется по Цене их приобретения.

2.5. Стоимость Активов, полученных в результате корпоративных действий.

2.5.1. Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате:

- размещения этих акций путем распределения среди акционеров определяется исходя из их количества в составе Активов и рыночной цены одной акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска, определенной в соответствии с настоящей Методикой;
- конвертации в них конвертируемых ценных бумаг определяется исходя из их количества в составе Активов и рыночной цены одной акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска, определенной в соответствии с настоящей Методикой. Если рыночная цена акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, отсутствует, рыночная стоимость дополнительно размещенных акций определяется исходя из последней определенной рыночной стоимости ценных бумаг, конвертируемых в акции дополнительного выпуска;
- реорганизации в форме присоединения, определяется исходя из их количества в составе Активов, и рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска, определенной в соответствии с настоящей Методикой. При отсутствии рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции, приобретенные в результате конвертации в них акций присоединяемого общества, рыночная стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из их количества в Активах, и последней

³ В случае наличия у Управляющего доступа к данным информационной системы.

определенной рыночной цены одной акции присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

2.5.2. Рыночная стоимость акций, приобретенных в результате конвертации:

- в них акций той же категории (типа), определяется исходя из последней определенной в соответствии с настоящей Методикой рыночной стоимости конвертируемых акций;
- в них акций при их дроблении, определяется исходя из их количества в составе Активов и последней определенной в соответствии с настоящей Методикой рыночной цены одной конвертируемой акции, деленной на коэффициент дробления;
- в них акций при их консолидации, определяется исходя из их количества в Активах и последней определенной в соответствии с настоящей Методикой рыночной цены одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент консолидации;
- в них акций при реорганизации в форме слияния, определяется исходя из их количества в Активах и последней определенной в соответствии с настоящей Методикой рыночной цены конвертируемой ценной бумаги, умноженной на коэффициент конвертации. Если при реорганизации в форме слияния в состав Активов входили акции двух (или более) участвовавших в слиянии акционерных обществ, рыночная стоимость акций, в которые конвертированы акции указанных акционерных обществ, определяется исходя из их количества в Активах и средней цены, полученной от рыночных цен конвертируемых акций, составлявших Активы, умноженных на соответствующие коэффициенты конвертации.

2.5.3. Рыночная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в результате:

- конвертации в них акций при реорганизации акционерного общества в форме разделения или выделения, определяется исходя из их количества в Активах и последней определенной в соответствии с настоящей Методикой рыночной цены одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент конвертации. В случае если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных обществ, на коэффициент конвертации умножается рыночная цена одной конвертируемой акции, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения;
- их распределения среди акционеров при реорганизации в форме выделения, признается равной нулю.

2.5.4. Рыночная стоимость акций и облигаций нового выпуска, приобретенных в результате конвертации (в т.ч. путем выпуска замещаемых ценных бумаг):

- в них конвертируемых/замещенных ценных бумаг, определяется исходя из последней определенной в соответствии с настоящей Методикой рыночной стоимости конвертируемых/замещенных ценных бумаг;
- в них облигаций при реорганизации эмитента, определяется исходя из последней определенной в соответствии с настоящей Методикой рыночной стоимости конвертируемых облигаций.

2.5.5. Рыночная стоимость облигаций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них конвертируемых облигаций, определяется исходя из их количества в составе Активов, и рыночной цены облигации выпуска, дополнительно к которому размещены облигации этого дополнительного выпуска, определенной в соответствии с настоящей Методикой. Если рыночная цена облигации выпуска, дополнительно к которому размещены облигации в результате конвертации в них конвертируемых облигаций, отсутствует, рыночная стоимость дополнительно размещенных облигаций определяется исходя из последней определенной стоимости конвертируемых облигаций.

2.5.6. Положение настоящего пункта применяются к активам, полученным в результате корпоративных действий, до появления возможности определения рыночной стоимости ценных бумаг в соответствии с пп. 2.1- 2.4 настоящей Методики.

2.6. Дебиторская задолженность по процентному (купонному доходу) и сумме основного долга (в т.ч. при частичном погашении) долговых ценных бумаг

2.6.1. Рыночная стоимость долговых ценных бумаг, по которым наступил срок полного погашения номинальной стоимости согласно Решению о выпуске эмитента (графика эмитента), в дату наступления такого срока признается равной нулю.

2.6.2. В дату наступления полного или частичного (в случае амортизации основного долга) погашения долговой ценной бумаги в соответствии с Решением о выпуске эмитента (графиком эмитента), в дату наступления выплаты очередного процента (купона) отражается дебиторская задолженность в размере обязательства:

- по выплате очередного процента (купона);
- по погашению полного или частичного размера номинальной стоимости.

Стоимость такой дебиторской задолженности определяется в размере соответствующего обязательства эмитента до момента исполнения такого обязательства, если иное не указано в настоящей Методике.

2.6.3. Стоимость дебиторской задолженности по выплате процентного (купонного) дохода и/или погашению (полной или частичной) суммы основного долга по долговой ценной бумаге признается равной нулю в наиболее раннюю из дат:

- в дату поступления в состав Активов денежных средств или иного имущественного эквивалента в погашение вышеуказанной задолженности;
- по истечении 10 (десяти) рабочих дней с плановой даты исполнения соответствующего обязательства эмитентом, указанной в эмиссионных документах, в случае, если Управляющий владеет информацией о неисполнении эмитентом своих обязательств;
- в дату опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными актами сведений о просрочке исполнения эмитентом соответствующего обязательства;
- в дату раскрытия информации о решении Банка России об отзыве лицензии эмитента кредитной организации;
- в дату даты опубликования в доступном источнике информации о признании эмитента банкротом.

2.6.4. В случае, если Управляющий владеет информацией о том, что эмитентом ценных бумаг исполнены обязательства по выплате процентного (купонного) дохода и/или погашению (полной или частичной) суммы основного долга по долговой ценной бумаге, стоимость такой дебиторской задолженности определяется в размере соответствующего обязательства эмитента до момента поступления суммы денежных средств в состав имущества, находящегося в доверительном управлении, если иное не будет определено дополнительно.

2.7. Производные финансовые инструменты (ПФИ)

2.7.1. Оценка стоимости ПФИ, обращающихся на организованных торгах (фьючерсов и опционов), по которым на ежедневной основе рассчитывается вариационная маржа, осуществляется через изменение денежных средств в составе Активов в результате ежедневного списания/зачисления вариационной маржи, а также в результате списания/зачисления премий по опционам.

2.8. Сделки РЕПО

2.8.1. Стоимость Активов и обязательств по сделкам РЕПО определяется следующим образом:

2.8.1.1. 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):

- ценные бумаги, переданные по первой части сделки РЕПО, не прекращают признаваться в составе Активов и ежедневно переоцениваются в соответствии с настоящей Методикой;

- полученные по первой части сделки РЕПО денежные средства учитываются как кредиторская задолженность в размере полученных денежных средств;
- сумма процентов, начисляемых по ставке РЕПО, рассчитанных на дату оценки, отражаются в составе дебиторской или кредиторской задолженности.

2.8.1.2. Обратное РЕПО (размещение по первой части сделки денежных средств, полученные при этом ценные бумаги служат залогом, подлежащим возврату при возвращении денежных средств и получении процентов при исполнении второй части сделки):

- ценные бумаги, полученные по первой части сделки РЕПО, не признаются в составе Активов;
- уплаченные по первой части сделки РЕПО денежные средства учитываются в составе Активов в размере уплаченных денежных средств;
- сумма процентов, начисленных в дату оценки по ставке РЕПО, учитывается в составе дебиторской или кредиторской задолженности.

2.9. Драгоценные металлы и требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов

2.9.1. Рыночная стоимость драгоценных металлов и их эквивалента определяется по цене закрытия, раскрываемой Организатором торгов, по инструментам GLDRUB_TOM - для золота или SLVRUB_TOM – для серебра.

2.9.2. В случае отсутствия на день определения рыночной стоимости котировки, указанной в п. 2.9.1. Методики, определение рыночной стоимости осуществляется по учетной цене на аффинированные драгоценные металлы Банка России.

2.9.3. В случае отсутствия учетной цены на аффинированные металлы на дату определения рыночной стоимости активов, рыночная стоимость определяется по котировкам, указанным в п.2.9.1 – 2.9.2. (по убыванию приоритета) на день, предшествующий дате определения рыночной стоимости.

2.10. Прочие активы и обязательства

2.10.1. Оценка денежных средств на расчетных счетах, брокерских счетах осуществляется по их номинальной стоимости – в размере фактического остатка денежных средств.

2.10.2. Оценка денежных средств, размещенных во вкладах в кредитных организациях (депозитах) определяется как сумма денежных средств, размещенных в депозит, увеличенная на сумму процентов, начисленных за фактическое количество дней, прошедших с даты размещения денежных средств в депозит по дату определения стоимости Активов, по процентной ставке, установленной условиями соответствующего договора депозитного вклада.

2.10.3. В расчет стоимости Активов принимается также дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с Активами, в размере суммы сделки. Дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок, в результате совершения которых она возникла.

2.10.4. Величина обязательств, подлежащих исполнению за счет Активов, признается равной величине кредиторской задолженности на дату определения Стоимости чистых Активов. Кредиторская задолженность принимается к учету в полной сумме и не подлежит переоценке.

2.11. Исключения из расчета стоимости Активов

2.11.1. В расчет рыночной стоимости Активов, помимо Активов, указанных в настоящей Методике, не включаются:

- объявленные, но не полученные дивиденды по акциям российских и иностранных эмитентов;
- объявленные, но не полученные дивиденды по паям инвестиционных фондов;
- объявленный, но не полученный купонный доход по структурным нотам.

2.11.2. Активы, указанные в п. 2.11.1 включаются в расчет рыночной стоимости Активов в дату зачисления денежных средств на расчетный и/или брокерский счет Управляющего в счет погашения вышеуказанной задолженности в размере, равном сумме поступивших денежных средств.

3. Порядок определения доходности

3.1. Сведения о динамике ежемесячной доходности инвестиционного портфеля Учредителя управления и сведения о стоимости его инвестиционного портфеля приводятся в отчете о деятельности Управляющего. Указанная информация приводится на конец каждого месяца, за последние 12 месяцев, предшествующих дате, на которую составлен отчет о деятельности Управляющего.

3.2. Доходность по договорам доверительного управления в целях раскрытия ее в отчетности Управляющего рассчитывается методом взвешенной по деньгам доходности ($MWR_{Modified Dietz}$) по формуле:

$$MWR_{Modified Dietz} = \frac{СЧА_{T1} - СЧА_{T0} - F}{СЧА_{T0} + \sum_{T0}^{T1} W_i \cdot F_i}$$

где

$$F = \sum_{T0}^{T1} F_i$$

F_i – ввод (со знаком «+») или вывод (со знаком «-») денежных средств или ценных бумаг в/из доверительного управления за период с $T0$ до $T1$, к выводам также относятся налоги.

$$W_i = \frac{T_{Fi} - T0}{T1 - T0}$$

$T1$ – дата, конца периода, за который рассчитывается доходность.

$T0$ – дата начала периода за который рассчитывается доходность.

T_{Fi} – дата i -ого ввода/выводы.

3. Заключительные положения

4.1. Управляющий раскрывает настоящую Методику на официальном сайте Управляющего в сети «Интернет» по адресу: www.acapital-am.ru (далее – Сайт) не позднее 10 (десяти) календарных дней до даты вступления в силу.

4.2. Управляющий вправе вносить изменения в настоящую Методику с соблюдением требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России, а также внутренних документов Управляющего.

4.3. 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.