

*«Утверждено»
Приказом П-20-22-ПР от 04.03.2022*

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ, ПЕРЕДАННЫХ В ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

ООО СБЕРЕЖЕНИЯ ПЛЮС

Москва, 2022 г.

Для оценки стоимости активов (далее по тексту - Активы) в ООО Сбережения плюс (далее - Компания) используется нижеприведенная Методика определения стоимости объектов доверительного управления (далее по тексту - Методика). Настоящая Методика разработана в соответствии с положением Банка России от 03.08.2015 N 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".. Порядок оценки стоимости Активов, предусмотренный настоящей Методикой, является единым для всех клиентов (далее - Клиенты) Компании, если в отношении отдельного клиента договором доверительного управления не предусмотрена иная методика определения стоимости Активов.

1. Оценочная стоимость (далее по тексту – Оценочная стоимость) Активов определяется как сумма:

- денежных средств и иностранной валюты, размещенной на банковских счетах и депозитах в кредитных организациях;
- оценочной стоимости иных Активов, определяемой в соответствии с настоящей Методикой;
- дебиторской задолженности.

В целях исполнения договора доверительного управления понятие Оценочной стоимости Активов тождественно понятию рыночной стоимости (далее по тексту – Рыночная стоимость) Активов.

Стоимость чистых активов (далее по тексту - Стоимость чистых активов) рассчитывается как разность Рыночной (Оценочной) стоимости Активов и величиной обязательств в составе кредиторской задолженности, подлежащих исполнению за счет Активов.

Расчет рыночной стоимости Активов, в которые инвестированы средства Клиента, и Стоимости чистых активов осуществляется каждый день на конец дня (каждый рабочий день, каждый день, в котором совершались операции с Активами, если такой день не является рабочим), а также на дату окончания отчетного периода, установленную договором доверительного управления, если данная дата приходится на нерабочий день.

Оценка Активов производится исходя из рыночной стоимости ценных бумаг и других Активов в российских рублях, если иное не предусмотрено настоящей Методикой. Рыночная стоимость ценных бумаг определяется исходя из их количества в Активах и рыночной цены одной ценной бумаги, сложившейся на торгах организаторов торговли на момент такой оценки, в российских рублях.

В случае если в соответствии с Методикой оценки стоимости Активов определение стоимости Активов возможно только в иностранной валюте, в целях проведения оценки стоимость соответствующего Актива пересчитывается в рубли РФ по курсу Центрального Банка Российской Федерации на дату оценки стоимости Активов.

Оценка срочных контрактов производится в российских рублях в соответствии с принципами, изложенными ниже. В том случае, если расчет стоимости срочных контрактов привязан к иностранной валюте или к инструментам, котирующимся в иностранной валюте, или биржевые котировки срочных контрактов приводятся в иностранной валюте, то для оценки таких срочных контрактов в рублях используется курс ЦБ РФ соответствующей валюты на дату оценки.

2. Оценка стоимости акций и облигаций производится в следующем порядке:

2.1. Ценные бумаги, котируемые на торгах ПАО Московская Биржа (далее – ММВБ), оцениваются с использованием ценового показателя на организованных торгах ценными бумагами

«Рыночная цена 3», раскрываемого ММВБ по итогам торгового дня на дату оценки стоимости Активов.

- 2.2. В случае отсутствия торгов ПАО Московская Биржа на дату расчета Стоимости чистых активов и Рыночной стоимости активов, но при наличии на эту дату публикуемого ММВБ ценового показателя «Рыночная цена 3», оценку активов проводится по указанной котировке. Если на дату оценки ценовой показатель «Рыночная цена 3» по данным ММВБ отсутствует, то ценные бумаги оцениваются по средневзвешенной цене, раскрываемой ММВБ по итогам торгового дня на дату оценки стоимости Активов.
- 2.3. Ценные бумаги, не котируемые на ММВБ, но имеющие котировки в Системе индикативных котировок ММВБ MOEX Board (далее по тексту – MOEX Board) оцениваются по котировке спроса по данным MOEX Board по итогам торгового дня на дату оценки стоимости Активов.
- 2.4. В случае если на дату оценки стоимости Активов определить для какой-либо ценной бумаги цену в порядке, указанном в пунктах 2.1-2.3 настоящей Методики, невозможно, для оценки стоимости соответствующей ценной бумаги используется последнее из значений за последние 30 (тридцать) рабочих дней в порядке убывания приоритета: последнее значение ценовых показателей по данным ММВБ «Рыночная цена 3», или средневзвешенная цена, или котировка спроса в MOEX Board.
- 2.5. В случае если на дату оценки стоимости акций и облигаций определить для какой-либо ценной бумаги цену в порядке, указанном в пунктах 2.1 – 2.4 настоящей Методики, невозможно, оценка производится следующим образом:
- Оценка стоимости производится по цене приобретения.
 - При передаче Активов в управление – оценка стоимости ценной бумаги может определяться по соглашению сторон по договору доверительного управления.
- 2.6. Облигации оцениваются с учетом накопленного процентного дохода на дату оценки. Рыночная (оценочная) стоимость облигации рассчитывается в процентах от ее номинальной стоимости. Источник определения накопленного процентного дохода и рыночной цены совпадает.
- 2.7. Рыночная (оценочная) стоимость облигаций, по которым наступил срок полного погашения номинала согласно Решению о выпуске эмитента (графику эмитента) признается равной нулю.
- 2.8. В дату полного погашения облигации по Решению о выпуске эмитента (графику эмитента) начисляется дебиторская задолженность в размере обязательства:
- по выплате очередного процента (купона) по облигации;
 - по погашению номинальной стоимости облигации, равному произведению номинала облигации (с учетом произведенных амортизаций, если таковые были) на количество облигаций в Активах Клиента.
- Задолженность по выплате купона и погашению номинальной стоимости, признается равной нулю с даты поступления в состав Активов Клиента денежных средств или иного имущественного эквивалента в счет погашения указанных обязательств.
- 2.9. В случае неисполнения предусмотренного Проспектом ценных бумаг (облигации) обязательств (дефолт):
- просрочки исполнения обязательства по выплате очередного процента (купона) по облигации на срок более 7 дней или отказа от исполнения указанного обязательства;
 - просрочки исполнения обязательства по погашению номинальной стоимости облигации на срок более 30 дней или отказа от исполнения указанного обязательства.

Рыночная (оценочная) стоимость таких обязательств:

- по выплате очередного процента (купона) по истечении 7 календарных дней с даты начисления этой задолженности определяется по формуле:

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

где:

K_i - рыночная (оценочная) стоимость купона на дату расчета оценки Активов;

K_o - размер купона на дату полного погашения облигации;

Q - количество указанных облигаций в Активах;

i - количество полных календарных дней, прошедших с даты окончания срока исполнения обязательств по выплате очередного купона, предусмотренной указанными облигациями (начиная с 8 календарного дня)

- по выплате обязательства по погашению номинальной стоимости облигации по истечении 30 календарных дней с даты начисления этой задолженности определяется по формуле:

$$N_i = \max[0; ((0,7 - (i - 30) \times 0,03) \times N_o \times Q)],$$

где:

N_i - рыночная (оценочная) стоимость задолженности по номинальной стоимости на дату расчета оценки Активов;

N_o - размер номинала на дату полного погашения облигации;

Q - количество указанных облигаций в Активах;

i - количество полных календарных дней, прошедших с даты окончания срока исполнения обязательств по выплате номинальной стоимости, предусмотренной указанными облигациями (начиная с 31 календарного дня).

- 2.10. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом рыночная (оценочная) стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.
- 2.11. При определении рыночной (оценочной) стоимости акций в расчет рыночной цены не включается сумма объявленных, но не полученных дивидендов.
- 2.12. В случае если оценка Активов не может быть произведена на основании пунктов 2.1 – 2.11 настоящей Методики, то оценочная стоимость определяется в порядке, описанном ниже.
3. Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов оцениваются:
 - 3.1. по последней официально публикуемой/ предоставляемой управляющей компанией стоимости пая;
 - 3.2. При отсутствии информации, указанной в п. 3.1 ценные бумаги оцениваются по цене приобретения.
4. Рыночная (Оценочная) стоимость срочных контрактов, торгуемых на бирже FORTS (фьючерсов и опционов), до момента клиринга признается равной вариационной марже текущего дня. На момент клиринга оценочная стоимость маржируемых производных ценных бумаг, торгуемых на бирже FORTS (фьючерсов и опционов), признается равной нулю. Для целей расчета оценочной стоимости активов на ежедневной основе стоимость маржируемых производных ценных бумаг, торгуемых на бирже FORTS (фьючерсов и опционов), также признается равной нулю. Переоценка маржируемых производных ценных бумаг

осуществляется через изменение денежных средств на брокерском счете в результате изменения вариационной маржи.

5. Рыночная (Оценочная) стоимость купленных немаржируемых срочных контрактов (фьючерсов, форвардов и опционов) признается равной сумме денежных средств, иностранной валюты и стоимости ценных бумаг, которые предоставлены в распоряжение клирингового центра или контрагента по срочной сделке в обеспечение исполнения обязательств по указанным производным инструментам при заключении сделки.
6. Рыночная (Оценочная) стоимость облигаций внешних облигационных займов РФ, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, облигаций иностранных коммерческих и некоммерческих организаций, а также депозитарных расписок на вышеперечисленные активы, определяется:
- 6.1. Исходя из средней цены закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), публикуемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg), на дату оценки.

При отсутствии указанных цен в информационной системе Bloomberg по оцениваемой ценной бумаге допускается использование цен Px_last источника BVAL на дату оценки.

В других случаях при отсутствии публикуемой информации о ценах в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) на дату оценки Управляющая компания может использовать экспертную оценку, в том числе при необходимости рассчитав справедливую стоимость ценной бумаги, определяемую путем дисконтирования стоимости будущих купонных платежей, а также номинала ценной бумаги по ставкам кривой без рисковых доходностей, скорректированным на кредитный спред.

В случае технической недоступности у Управляющей компании на дату расчета Рыночной (Оценочной) стоимости активов, поименованных в пункте 6, котировок, публикуемых информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), оценку указанных активов возможно проводить с использованием публикуемого ММВБ ценового показателя на организованных торгах ценными бумагами «Рыночная цена 3», раскрываемого ММВБ на дату оценки рыночной стоимости активов, при ее отсутствии оценка активов проводится с использованием котировок, публикуемых аккредитованными агентствами по раскрытию информации на фондовом рынке РФ.

Под справедливой стоимостью ценной бумаги признается сумма, за которую ценную бумагу можно реализовать при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами.

Выбор кривой безрисковой доходности для данных целей определяется валютой будущих денежных потоков облигации. В целях определения справедливой стоимости для облигаций в качестве кривой безрисковых доходностей используется кривая, построенная на основе доходностей суверенных еврооблигаций в той же валюте, «страна риска» которых соответствует «стране риска» оцениваемых облигаций.

Страна риска суверенных облигаций для целей построения кривой определяется на основе функции Bloomberg <FLDS>, COUNTRY_OF_RISK.

Механизм расчета справедливой стоимости для облигаций в случае отсутствия цен Px_last источника BVAL на дату оценки из информационной системы Bloomberg выглядит следующим образом:

- 1) на дату оценки отбираются активно-торгуемые аналоги оцениваемой облигации;
- 2) каждой из отобранных ценных бумаг на основе ее рыночной котировки (ценовая котировка активных рынков для оцениваемых активов, к которым у Управляющей компании есть доступ

на дату оценки) определяется кредитный z-спред к кривой бескупонной доходности (допускается использование i-спреда);

- 3) определяется средний спред по бумагам из п. 2;
- 4) данный спред, вместе со ставками кривой бескупонной доходности, используется в качестве входящего параметра для дисконтирования будущих купонных платежей облигации и получения справедливой стоимости;

Рынок для облигаций считается активным, если значение BVAL Mid Score для данного выпуска равно 10.

Ценная бумага, вошедшая в выборку активного рынка на дату оценки, признается активно-торгуемой.

Облигация из активного рынка признается аналогом для целей оценки в случае, если:

- ✓ валюта обращения аналога совпадает с валютой обращения оцениваемой облигации; и
- ✓ дюрация аналога отклоняется от значения дюрации оцениваемой облигации на +/- 3 месяца; и
- ✓ кредитный рейтинг аналога (минимальный от рейтинговых агентств S&P, Fitch, Moody's) соответствует минимальному кредитному рейтингу оцениваемой облигации или в случае отсутствия рейтинга облигации минимальному рейтингу эмитента; И
- ✓ аналог является другим выпуском того же эмитента, что и оцениваемая облигация, а в случае отсутствия – эмитент аналога относится к тому же агрегированному сектору экономики.

В случае, если невозможно выбрать ни одного аналога по причине отзыва рейтинга оцениваемого выпуска (эмитента / поручителя), т.е. единственный рейтинг выпуска / эмитента / поручителя отозван, выбор аналогов осуществляется исходя из минимального рейтинга на дату, предшествующую дате отзыва рейтинга, при выполнении следующих условий:

$$LB(d+) \leq P(d+) \leq LO(d+); \text{ И}$$

$$\text{Разница значений } \text{abs}(P(d+) - Ц(СС)(d-)) \leq 10\%;$$

где:

$P(d+)$ – цена для даты $d+$, равной или следующей за датой отзыва рейтинга, но предшествующей или равной дате оценки;^[1]

В качестве цены P используется px_last информационной системы Bloomberg источника BGN или BVAL (в порядке убывания приоритетности), либо предложение на покупку/продажу от брокера.

$Ц(СС)(d-)$ – цена, использованная для расчета справедливой стоимости на дату $d-$, предшествующую дате отзыва рейтинга.

В качестве даты $d+$ используется ближайшая к дате отзыва рейтинга дата; при невыполнении условия « $LB(d+) \leq P(d+) \leq LO(d+)$ » для данной даты, необходимо перемещаться в дату $t+1$ вплоть до даты оценки и тестировать условие $LB(d+) \leq P(d+) \leq LO(d+)$ для каждой такой даты.

^[1] В качестве даты $d+$ используется ближайшая к дате отзыва рейтинга дата; при невыполнении условия $LB(d+) \leq WA(d+) \leq LO(d+)$ для данной даты, необходимо перемещаться в дату $t+1$ и тестировать условие $LB(d+) \leq WA(d+) \leq LO(d+)$ для каждой такой даты.

В случае невыполнения условий, а) или б) справедливая стоимость оцениваемого выпуска определяется путем умножения цены $P(d+)$ на корректирующий коэффициент k .

Корректирующий коэффициент определяется по формуле:

$$k = (1 + \beta \cdot r_m),$$

где:

r_m – доходность выбранного рыночного индекса (I) за период между датой $d+$ и датой оценки, величина вычисляется следующим образом:

$$r_m = I(d)/I(d+) - 1;$$

β – мера чувствительности изменения цены оцениваемой бумаги к изменению значения индекса (определяется за последние 90 календарных дней до даты оценки; торговые дни, для которых цена P по оцениваемому активу отсутствовала – игнорируются для целей расчета).

Если для расчета цены используется корректирующий коэффициент k , в качестве даты $d+$ используется ближайшая к дате оценки дата, на которую была получена цена P .

Для облигаций номинированных в рублях РФ, посредством корректирующих коэффициентов используется индекс MICEXCBITR (<https://www.moex.com/ru/index/MICEXCBITR>).

Для целей оценки облигаций посредством корректирующих коэффициентов в качестве индекса используется наиболее близкий, в терминах дюрации, выпуск суверенных бумаг (либо, в случае его отсутствия, корпоративный выпуск («страна риска» которого соответствует «стране риска» оцениваемой облигаций) с минимальным рейтингом на уровне суверенного), валюта которого соответствует валюте оцениваемой облигации (далее, выпуск-бенчмарк).

Под «наиболее близким, в терминах дюрации» понимается нахождение такого выпуска-бенчмарка, среди возможных, для которого $\text{abs}(\text{dur}(\text{оцениваемой бумаги}) - \text{dur}(\text{выпуска-бенчмарка}))$ – минимально.

Механизм расчета справедливой стоимости для депозитарных расписок в случае отсутствия цен P_{x_last} источника BVAL на дату оценки из информационной системы Bloomberg выглядит следующим образом:

1) последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги умножается на коэффициент " $k = E(R_p) + 1$ "

$$\text{где } E(R_p) = R_f + \alpha + \beta \cdot (R_m - R_f),$$

R_f - безрисковая ставка доходности, определенная в соответствии со значением кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг на интервале в один год

Для рублевых бумаг используется кривая ОФЗ. Для ценных бумаг, номинированных в прочих валютах, используется суверенная кривая в валюте бумаги.

β - коэффициент "бета", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента β используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней.

Для целей оценки β индекс выбирается управляющим при покупке бумаги в портфель.

α - коэффициент "альфа", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента α используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней.

Применение α – коэффициента в данном расчете не является обязательным.

R_m - изменение рыночного индикатора с последней даты определения справедливой стоимости до текущей даты расчёта справедливой стоимости :
 $R_m = P_1/P_0 - 1$.

- 6.2. В общем случае при отсутствии на дату оценки Активов информации о средней цене закрытия рынка используется последняя из имеющихся средних цен закрытия по данной ценной бумаге за последние 30 (Тридцать) рабочих дней либо при отсутствии информации, указанной в пп. 6.1.-6.2, ценные бумаги оцениваются по цене приобретения, либо по соглашению сторон по договору доверительного управления.

Активы оцениваются с учетом накопленного процентного (купонного) дохода.

7. Рыночная (Оценочная) стоимость акций иностранных акционерных обществ и депозитарных расписок на акции российских и иностранных акционерных обществ определяется:

- 7.1. Исходя из цены закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам торгов на иностранной фондовой бирже, за соответствующий день, публикуемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg),
- 7.2. При отсутствии на дату оценки Активов информации о цене закрытия рынка используется последняя из имеющихся средних цен закрытия по данной ценной бумаге за последние 30 (Тридцать) рабочих дней.
- 7.3. В случае отсутствия публикуемой информации о ценах в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) на дату оценки Управляющая компания может использовать цену закрытия на любой публичной бирже, где происходили торги по данной ценной бумаге на дату оценки, удовлетворяющие критериям активности. Также допускается в целях оценки использовать котировку депозитарной расписки с учетом коэффициента конвертации, у которой базовым активом является оцениваемая акция. Активным рынком для ценных бумаг признается биржа в случае соблюдения одновременно следующих критериев на дату расчета справедливой стоимости активов:

- за последние 10 торговых дней совершено не менее 10 сделок с данной ценной бумагой;
- среднесуточный объем торгов за последние 10 торговых дней составил не менее 500 000 рублей РФ

Если ценная бумага номинирована в иностранной валюте, объем торгов пересчитывается исходя из курса валют, установленного Банком России на соответствующую дату.

В случае технической недоступности у Управляющей компании на дату расчета Рыночной (Оценочной) стоимости активов, поименованных в пункте 7, котировок, публикуемых информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), оценку указанных активов возможно проводить с использованием публикуемого ММВБ ценового показателя на организованных торгах ценными бумагами «Рыночная цена 3», раскрываемого ММВБ на дату оценки рыночной стоимости активов, при ее отсутствии оценка активов проводится с использованием котировок, публикуемых аккредитованными агентствами по раскрытию информации на фондовом рынке РФ.

- 7.4. При отсутствии информации, указанной в пп. 7.1, 7.2, 7.3, ценные бумаги оцениваются по цене приобретения.

8. Акции (паи, доли) иностранных инвестиционных фондов оцениваются:

Исходя из цены закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам торгов на фондовой бирже, за соответствующий день, публикуемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). В случае технической недоступности у Управляющей компании на дату расчета Рыночной (Оценочной) стоимости активов, поименованных в пункте 8, котировок, публикуемых информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), оценку указанных активов возможно проводить с использованием публикуемого ММВБ ценового показателя на организованных торгах ценными бумагами «Рыночная цена 3», раскрываемого ММВБ на дату оценки рыночной стоимости активов, при ее отсутствии оценка активов проводится с использованием котировок, публикуемых аккредитованными агентствами по раскрытию информации на фондовом рынке РФ.

8.1. При отсутствии на дату оценки Активов информации о цене закрытия рынка используется последняя из имеющихся средних цен закрытия по данной ценной бумаге за последние 30 (Тридцать) рабочих дней.

8.2. Если на дату оценки информация о цене закрытия рынка по данной ценной бумаге за последние 30 (Тридцать) рабочих дней отсутствует, то оценка производится по их расчетной стоимости (NAV) на дату оценки стоимости Активов, опубликованной в информационной системе Bloomberg.

8.3. Если на дату оценки стоимости Активов расчетная стоимость акций (паев, долей) (NAV) иностранных инвестиционных фондов не определялась, - оценка производится по их расчетной стоимости (NAV) на последнюю дату ее определения, предшествующей дате оценки Активов.

8.4. При отсутствии информации, указанной в п. 8.1, 8.2, 8.3 – по цене приобретения Актива.

9. Рыночная (Оценочная) стоимость структурированных нот определяется:

9.1. Исходя из их количества в Активах и котировки Bid (цена обратного выкупа данной ноты ее эмитентом), публикуемой на ежедневной основе самим эмитентом ноты или источником, где данная нота была приобретена, либо в информационной системе "Блумберг" (Bloomberg), либо публикуемой аккредитованными агентствами по раскрытию информации на фондовом рынке РФ. на дату оценки. При отсутствии на дату оценки Активов информации о текущей цене используется последняя из имеющихся цен по данной ценной бумаге за последние 30 (Тридцать) рабочих дней.

9.2. При отсутствии информации, указанной в п. 9.1, ценные бумаги оцениваются по цене приобретения.

9.3. Активы оцениваются с учетом денежного потока, ассоциированного с этой нотой.

10. Оценка вкладов (депозитов) на расчетном счете в российских рублях в кредитных организациях, осуществляется ежедневно исходя из суммы вклада, остатка на расчетном счете с учетом начисляемого процента за фактическое количество дней с даты размещения депозита по дате определения оценочной стоимости.

Остаток денежных средств на расчетном счете увеличивается на сумму начисленных на неснижаемый остаток процентов с учетом фактического количества дней срока размещения, зафиксированного соглашением о неснижаемом остатке, в дату их зачисления на расчетный счет.

Оценка вкладов (депозитов) с валютой размещения в российских рублях, по которым возврат суммы депозита может осуществляться в альтернативной валюте, осуществляется ежедневно исходя из суммы вклада с учетом начисляемого процента за фактическое количество дней с даты размещения депозита по дате определения оценочной стоимости, проценты начисляются

и выплачиваются в валюте размещения депозита (российских рублях), при этом при возврате вклада в альтернативной валюте конвертация его суммы осуществляется по заранее определенному депозитным соглашением курсу.

Оценка вкладов (депозитов) с валютой размещения в валюте, отличной от российских рублей, по которым возврат суммы депозита может осуществляться в альтернативной валюте, осуществляется ежедневно исходя из суммы вклада с учетом начисляемого процента за фактическое количество дней с даты размещения депозита по дату определения оценочной стоимости, проценты начисляются и выплачиваются в валюте размещения депозита, при этом при возврате вклада в альтернативной валюте конвертация суммы депозита осуществляется по заранее определенному депозитным соглашением курсу.

Рыночная (Оценочная) стоимость депозитных сертификатов равна сумме депозита, на который выпущен депозитный сертификат с учетом начисляемого процента за фактическое количество дней с даты приобретения депозитного сертификата по дату определения оценочной стоимости депозитного сертификата по процентной ставке, указанной в депозитном сертификате.

11. Определение рыночной (оценочной) стоимости Активов в случае корпоративных действий:

11.1. Рыночная (Оценочная) стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате:

- их размещения путем распределения среди акционеров определяется исходя из их количества в Активах и рыночной цены одной акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска;
- конвертации в них конвертируемых ценных бумаг определяется исходя из их количества в Активах и рыночной (оценочной) цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если рыночная цена акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, не может быть определена в соответствии с настоящей Методикой, рыночная стоимость дополнительно размещенных акций определяется исходя из последней определенной рыночной стоимости ценных бумаг, конвертируемых в акции дополнительного выпуска;
- реорганизации общества в форме присоединения, определяется исходя из их количества в Активах и рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если рыночная цена акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции, приобретенные в результате конвертации в них акций присоединяемого общества, не может быть определена в соответствии с настоящей Методикой, то рыночная (оценочная) стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из их количества в Активах и последней определенной рыночной (оценочной) цены одной акции присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

11.2. Рыночная (Оценочная) стоимость акций, приобретенных при их размещении путем конвертации:

- путем конвертации в них акций той же категории (типа), определяется исходя из последней определенной рыночной (оценочной) стоимости конвертируемых акций;
- при их дроблении, определяется исходя из их количества в Активах и последней определенной рыночной цены одной конвертируемой акции, деленной на коэффициент дробления;

- при их консолидации, определяется исходя из их количества в Активах и последней определенной рыночной цены одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент консолидации;
- при реорганизации в форме слияния, определяется исходя из их количества в Активах и последней определенной 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 (средних цен) конвертируемых акций, составлявших Ативы, умноженных на соответствующие коэффициенты конвертации.

11.3. Рыночная (Оценочная) 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 рыночной цены одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент конвертации. В случае если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, 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.

11.4. Рыночная (Оценочная) стоимость акций или облигаций нового выпуска, приобретенных в результате конвертации:

- в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из последней определенной рыночной стоимости конвертируемых ценных бумаг;
- при реорганизации эмитента таких облигаций, определяется исходя из последней определенной рыночной стоимости конвертируемых облигаций.

11.5. Рыночная (Оценочная) стоимость облигаций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них конвертируемых облигаций, определяется исходя из их количества в Активах и рыночной цены облигации выпуска, дополнительно к которому размещены облигации этого дополнительного выпуска. Если рыночная цена облигации выпуска, дополнительно к которому размещены облигации в результате конвертации в них конвертируемых облигаций, не может быть определена в соответствии с настоящей Методикой, рыночная стоимость дополнительно размещенных облигаций определяется исходя из последней определенной оценочной стоимости конвертируемых облигаций.

12. Рыночная (Оценочная) стоимости по сделкам репо определяется следующим образом:

12.1. 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):

- 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 дате завершения сделки согласно договора репо;

- 12.2. Обратное репо (привлечение по первой части сделки ценных бумаг; уплачиваемые при этом денежные средства служат залогом, подлежащим возврату при возвращении (обратном выкупе) ценных бумаг и уплате процентов при исполнении второй части сделки):

- Оценочная стоимость ценных бумаг, приобретенных по первой части договора репо, определяется исходя из количества ценных бумаг, предусмотренного договором репо, цены одной ценной бумаги, подлежащей уплате по первой части договора репо, и величины начисленных процентов, рассчитанной исходя из ставки репо.
- Если объектом договора репо являются облигации с процентным (купонным) доходом, указанный процентный (купонный) доход в цене одной ценной бумаги, подлежащей уплате по первой части договора репо, не учитывается.

13. Дебиторская задолженность рассчитывается исходя из суммы денежных средств, находящихся на специальных брокерских счетах и прочей дебиторской задолженности.

14. Сведения о динамике ежемесячной доходности инвестиционного портфеля клиента содержатся в отчете доверительного управляющего. Указанная информация приводится за последние 12 месяцев, предшествующих дате, на которую составлен отчет доверительного управляющего.

Доходность портфеля клиента за каждый период расчета (месяц) рассчитывается методом расчета доходности, взвешенной по инвестированному капиталу - Money Weighted Return, MWR.

$$MWR = [Income]/[ACI],$$

Где: Income (финансовый результат за период) = MVE – (SumIO + MVS)

MVS - Рыночная стоимость на начало периода (на начало дня / конец предыдущего дня)

MVE – Рыночная стоимость портфеля на конец периода

SumIO – сумма чистых вводов активов (вводы минус выходы) за период, причем оценка ценных бумаг происходит по рыночной цене на дату их ввода или вывода

$$ACI \text{ (СИК – среднеинвестированный капитал)} = (S_0 * N_0 + S_1 * N_1 + \dots + S_i * N_i) / \Delta D$$

S_i – суммы вводов/выводов активов в день i , S_0 - сумма на начало периода

N_i - количество дней управления введенными/выведенными суммами за период

ΔD – количество дней в периоде.

15. Управляющий предоставляет сведения о динамике доходности по стандартным стратегиям, рассчитанной как доходность, взвешенная по времени инвестирования – Time Weighted Return, TWR. Формула расчета приведена ниже

$$TWR = (MVE_1 - IO_1) / (MVS_1) * (MVE_2 - IO_2) / (MVS_2) * \dots * (MVE_n - IO_n) / (MVS_n) - 1,$$

где MVE_i – Рыночная стоимость портфеля на конец дня i

MVS_i - Рыночная стоимость на начало дня i , она равна MVE_{i-1} , т.е. рыночной стоимости портфеля на конец предыдущего дня

IO_i - сумма чистых вводов активов (вводы минус выходы) в дату i .

В расчете участвуют данные за каждый день i (от 1 до n) в периоде расчета.

16. Заключительные положения.

Методика вступает в силу по истечении 10 дней с даты раскрытия на официальном сайте ООО Сбережения плюс.