



**ТИНЬКОФФ  
КАПИТАЛ**

ООО «ТИНЬКОФФ КАПИТАЛ»  
ГОЛОВИНСКОЕ ШОССЕ, Д. 5, КОРП. 1, МОСКВА, 125212, РОССИЯ  
ТЕЛ.: +7 499 704-06-13, TINKOFFCAPITAL.RU

УТВЕРЖДЕНО  
Приказом Генерального директора  
ООО «Тинькофф Капитал»  
№ 1021.03 от «21» октября 2021 г.

**Методика оценки стоимости объектов  
доверительного управления ООО «Тинькофф Капитал»**

1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления ООО «Тинькофф Капитал» (далее – Методика) разработана в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и «Положением 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», утвержденным Банком России 03.08.2015 № 482-П.
2. Настоящая Методика определяет порядок оценки стоимости имущества, передаваемого учредителем управления (далее – Учредитель управления) в рамках договоров доверительного управления (далее – Договор ДУ, Обществу с ограниченной ответственностью «Тинькофф Капитал» в доверительное управление (далее – Управление), возвращаемого Учредителю управления, а также имущества, являющегося объектом управления и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанного имущества, для целей, установленных Договором ДУ и (или) законодательством Российской Федерации. Термины и определения, используемые в настоящей Методике, применяются в значении, используемом в Договоре ДУ.
3. Оценка объектов доверительного управления при приеме их от Учредителя/передаче Учредителю производится в порядке определения рыночной стоимости имущества для определения стоимости активов, предусмотренном настоящей Методикой.
4. Стоимость активов определяется как рыночная стоимость имущества, составляющего указанные активы, которая определяется в соответствии с настоящей Методикой. Стоимость активов увеличивается на итоговый остаток резерва на соответствующую дату ее определения.
5. Рыночная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, за исключением сложных долговых финансовых инструментов, указанных в пункте 5.3, признается равной их рыночной цене определенной этим организатором торговли на рынке ценных бумаг в порядке, установленном Банком России, и определяется в следующем порядке:

\* Рыночная цена ценных бумаг определяется с использованием ценового показателя на организованных торгах ценными бумагами «Рыночная цена 3», рассчитываемого по результатам торгового дня, раскрываемого ПАО Московская Биржа<sup>1</sup>.

\* В случае если указанные ценные бумаги не имеют рыночной цены, в том числе, если на дату расчета стоимости активов указанным в настоящем пункте организатором торговли на рынке ценных бумаг не проводились торги, а также, если указанные ценные бумаги исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, рыночная стоимость указанных ценных бумаг определяется в следующем порядке:

5.1. рыночная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда признается равной последней цене, определяемой организатором торговли по результатам торгов, а если с момента приобретения ценных бумаг цена закрытия рынка не рассчитывалась, – цене приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости

5.2. рыночная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной: номинальной стоимости облигаций – до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов; нулю – с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов;

5.3. рыночная стоимость сложных долговых инструментов, представленных исключительно российскими облигациями/нотами с привязанным купоном к цене акций, портфелю акций, корзине акций или рыночному индексу и с полным возвратом номинальной стоимости в дату погашения облигации признается равной номинальной стоимости облигаций – до даты погашения; нулю – с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов.

5.4. рыночная стоимость иных ценных бумаг признается равной их последней рыночной цене, а если с момента их приобретения они не имели рыночной цены, – цене приобретения этих ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением), т.е. путем деления стоимости приобретения ценных бумаг на их количество, складывающихся, соответственно, из стоимости приобретения и количества ценных бумаг по их остатку на предыдущий момент определения стоимости чистых активов и по ценным бумагам, поступившим в период между предшествующим и текущим моментами определения стоимости чистых активов.

6. Рыночная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg Generic Mid/Last), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg).

При отсутствии на дату определения рыночной стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка рыночная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней доступной средней цене закрытия рынка, а если с момента приобретения ценных бумаг средняя цена закрытия рынка не рассчитывалась, – цене

---

<sup>1</sup> В случае реорганизации и/или переименования любого организатора торговли (биржи), указанного в тексте настоящей Методики, наименование организатора торговли (биржи) читать как наименование правопреемника организатора торговли (биржи) и (или) новое (измененное) наименование организатора торговли (биржи), если иное не предусмотрено настоящей Методикой и/или договором доверительного управления, а также в случае если по смыслу текста соответствующего документа организатор торговли (биржа) упоминается для урегулирования правоотношений сторон, имевших место до реорганизации и (или) переименования организатора торговли (биржи).

приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением). Рыночная стоимость сложных долговых инструментов, представленных исключительно облигациями/нотами с привязанным к индексу номиналом/купоном, облигациями/нотами, выплаты по которым зависят от индекса инфляции, облигациями/нотами с опцией их выкупа/продажи, кредитнозависимыми нотами («CLN»), а также субординированными облигациями/нотами (кроме российских) признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg Generic Mid/Last), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) и рассчитываемой в соответствии с применимыми методиками. При отсутствии на дату определения рыночной стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка (Bloomberg Generic Mid/Last), рыночная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней доступной средней цене закрытия рынка. В случае невозможности получения данных о стоимости облигаций в порядке, установленном выше, для определения оценочной стоимости ценных бумаг могут использоваться данные, определенные по методике «Cbonds Estimation» и/или методике «Cbonds Valuation» группы компаний Cbonds или данные, определенные по методике RUDIP и/или MiFID II, раскрываемых информационно-аналитическим продуктом RuData Price Международной информационной группы «Интерфакс». Если с момента приобретения ценных бумаг ни одно из значений не рассчитывалось, – цене приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением).

7. Рыночная стоимость акций иностранных акционерных обществ и облигаций иностранных коммерческих организаций, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, признается равной цене закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже на дату определения их рыночной стоимости, а в случае, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на 2 (двух) или более иностранных фондовых биржах, – по итогам последнего торгового дня на одной из иностранных фондовых бирж, указанных в Приложении № 1 настоящей Методики.

Для оценки таких акций может использоваться цена, определенная по методике RUDIP и/или MiFID II, раскрываемых информационно-аналитическим продуктом RuData Price Международной информационной группы «Интерфакс».

8. Стоимость паев российских паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам российским организатором торговли, признается равной последней расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА и раскрытой/ предоставленной управляющей компанией ПИФ.

9. Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших активы, признается равной рыночной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в эти акции акций при реорганизации в форме присоединения, признается равной рыночной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Рыночная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, признается равной рыночной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

10. Рыночная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных в них акций. Рыночная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций.

Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные активы, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления. Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации при консолидации акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации. Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие активы.

11. Рыночная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной рыночной стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага. Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги.

12. Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, признается равной рыночной стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

Рыночная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент конвертации. В случае если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится рыночная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

Рыночная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав активов в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.

Рыночная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные активы, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной рыночной стоимости конвертированных облигаций. Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены указанных акций (облигаций).

13. Оценочная стоимость финансовых инструментов по маржируемым<sup>2</sup> фьючерсным и опционным договорам (контрактам) признается равной сумме денежных средств, иностранной валюты и стоимости ценных бумаг, которые предоставлены в распоряжение клирингового центра в обеспечение исполнения обязательств по указанным контрактам.

---

<sup>2</sup> Под маржируемыми срочными договорами (контрактами) в целях настоящей Методики понимаются срочные договоры (контракты), предусматривающие уплату стороной (сторонами) вариационной маржи.

Рыночная стоимость немаржируемых<sup>3</sup> финансовых инструментов по опционным договорам (контрактам) признается равной цене закрытия опционного договора (контракта) раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg). Рыночная стоимость немаржируемых финансовых инструментов по фьючерсным договорам (контрактам) признается равной разнице между ценой закрытия фьючерсного договора (контракта) раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) и стоимостью приобретения данного финансового инструмента по фьючерсному договору (контракту).

14. Рыночной стоимостью форвардного контракта (кроме случая, указанного в пункте 14.1) признается расчетная справедливая стоимость форвардного контракта, определенная как стоимость исполнения такого контракта (окончательная расчетная цена контракта), если бы исполнение произошло на дату определения рыночной стоимости контракта. Расчетная справедливая стоимость определяется исходя из текущей рыночной стоимости базисных активов, курсов валют, коэффициентов участия и защиты, а также прочих переменных (если такие показатели предусмотрены условиями форвардного контракта). Определение расчетной справедливой стоимости форвардного контракта производится по состоянию на дату заключения форвардного контракта, а далее на последний рабочий день каждого месяца. С момента определения расчетной справедливой стоимости форвардного контракта и до момента ее следующего определения рыночной стоимостью форвардного контракта признается его последняя определенная расчетная справедливая стоимость.

14.1. Рыночная стоимость форвардного контракта без коэффициента защиты и не имеющего внутренней стоимости<sup>4</sup> на дату заключения определяется исходя из начальной цены контракта. Определение рыночной стоимости такого контракта производится на дату заключения такого контракта и считается неизменной до даты исполнения форвардного контракта.

15. В расчет стоимости активов, если иное не предусмотрено настоящей Методикой, принимается также дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок (операций) с указанными активами.

16. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по составляющим активы денежным средствам на счетах и во вкладах и ценным бумагам принимается в расчет стоимости активов в сумме, исчисленной исходя из ставки процента (купонного дохода), установленной в договоре банковского счета, договоре банковского вклада или решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг. Не принимается в расчет стоимости активов 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 применении к эмитенту процедуры банкротства. В расчет стоимости активов принимается также прочая дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок (операций), в результате совершения которых она возникла.

17. Не принимаются в расчет стоимости активов:

17.1. объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим активы;

17.2. начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим активы.

---

<sup>3</sup> Под немаржируемыми срочными договорами (контрактами) в целях настоящей Методики понимаются срочные договоры (контракты), не предусматривающие уплату стороной (сторонами) вариационной маржи

18. Сумма денежных средств на счетах и во вкладах принимается в расчет активов по их номинальной стоимости.

19. Выраженные в иностранной валюте активы, а также обязательства принимаются в расчет активов по курсу Центрального банка Российской Федерации на момент определения стоимости активов или величины обязательств.

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

21. Управляющая компания вправе изменять настоящую Методику в одностороннем порядке с соблюдением требований законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, стандартов саморегулируемой организации в сфере финансового рынка.

В случае изменения Перечня Управляющая компания публикует в сети «Интернет» по адресу: [www.tinkoffcapital.ru](http://www.tinkoffcapital.ru) Политику в новой редакции с учетом внесенных изменений не позднее 10 (десяти) календарных дней до дня вступления в силу такой редакции.

Перечень торговых площадок

- ПАО «Московская биржа»;
- Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange, HKSE);
- Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange, ISE);
- Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);
- Итальянская фондовая биржа (Italian Stock Exchange, ISE);
- Корейская биржа (Korea Exchange, KRX);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange, LSE);
- Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange, LuxSE);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange, NYSE);
- Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- Американская Фондовая Биржа (American Stock Exchange, AMEX);
- Немецкая фондовая биржа (Deutsche Börse Group);
- Биржа Насдак (National Association of Securities Dealers Automated Quotation, NASDAQ);
- Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange, TSE);
- Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX);
- Швейцарская биржа (Swiss Exchange, SIX);
- Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange, SSE).