



УТВЕРЖДЕНА
Приказом ООО «Т-Капитал»
от 02.07.2026 года № 0702.01

**МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«Т-КАПИТАЛ»
(РЕДАКЦИЯ № 02)**

г. Москва, 2026 г.

1. Общие положения

1.1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления Общества с ограниченной ответственностью «Т-Капитал» (далее по тексту – Методика оценки) регулирует порядок оценки Обществом с ограниченной ответственностью «Т-Капитал» (далее по тексту – Компания) стоимости объектов доверительного управления, принятых в доверительное управление и (или) находящихся в доверительном управлении (далее по тексту – Активы) и используется Компанией для указания оценочной стоимости Активов в отчетах о деятельности Компании по управлению Активами, определения доходности доверительного управления, а также в иных случаях, когда требуется такая оценка.

1.2. Методика оценки утверждена в соответствии с Положением 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».

1.3. Порядок определения стоимости Активов, предусмотренный настоящей Методикой оценки, является единым для всех клиентов Компании, если в отношении отдельного клиента договором доверительного управления не предусмотрена иная методика определения стоимости Активов.

1.4. Методика оценки опубликована на сайте Компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: <https://t-capital-funds.ru/>. В случае внесения изменений в Методику оценки Компания публикует новую редакцию Методики оценки не позднее 10 календарных дней до дня ее вступления в силу.

2. Методика оценки стоимости Активов

2.1. Стоимость Активов рассчитывается исходя из составляющих Активы денежных средств, оценочной стоимости ценных бумаг и иного имущества, а также сумм дебиторской и кредиторской задолженностей в соответствии с настоящей Методикой.

2.2. Стоимость ценных бумаг и иных финансовых инструментов определяется исходя из количества ценных бумаг и оценочной стоимости одной ценной бумаги, если иное не предусмотрено Методикой оценки. Стоимость драгоценных металлов и/или прав требований к кредитной организации выплатить эквивалент стоимости драгоценных металлов определяется исходя из массы драгоценного металла, в том числе в отношении которого в Активы входит требование к кредитной организации, в граммах, и оценочной стоимости 1 грамма соответствующего драгоценного металла.

2.3. Для определения стоимости Активов, номинированных в иностранной валюте, их оценочная стоимость пересчитывается в рубли по курсу Банка России на дату определения оценочной стоимости таких Активов.

2.4. Оценочная стоимость ценных бумаг, переданных Компании, определяется на дату передачи этих Активов в соответствии с настоящей Методикой.

2.5. Оценочная стоимость ценных бумаг и иных финансовых инструментов, допущенных к обращению через организатора торговли - ПАО Московская Биржа (далее – организатор торговли) признается равной рыночной цене, рассчитываемой организатором торговли по итогам каждого торгового дня в соответствии с Указанием от 21 ноября 2025 г. n 7246-У «О порядке определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также порядке определения предельной границы колебаний рыночной цены в целях главы 23 Налогового кодекса Российской Федерации», которая может быть рассчитана по сделкам с ценной бумагой, совершенным в том числе в отдельных режимах торгов, секциях такого организатора торговли (далее – рыночная цена), за исключением случаев, установленных настоящей Методикой.

2.6. В случае, если ценная бумага или иной финансовый инструмент допущены к торгам нескольких организаторов торговли, Компания по своему усмотрению определяет организатора торговли, для определения рыночной стоимости, если иное не установлено настоящей Методикой.

2.7. Оценочная стоимость долговых инструментов, условиями выпуска которых предусмотрен доход в виде процента, увеличивается на стоимость накопленного купонного дохода, рассчитанного на дату определения оценочной стоимости в соответствии с эмиссионными документами.

2.8. Акции российских эмитентов и российские депозитарные расписки.

2.8.1. Оценочная стоимость акций российских эмитентов и российских депозитарных расписок, допущенных к обращению через организатора торговли, признается равной рыночной цене.

2.8.2. В случае отсутствия рыночной цены на дату определения оценочной стоимости акций российских эмитентов и российских депозитарных расписок оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 дней, предшествующих дате оценки, рыночной цене.

2.8.3. В случае отсутствия рыночной цены свыше 90 дней оценочной ценой акций российских эмитентов и российских депозитарных расписок признается цена их приобретения. Оценочная стоимость акций российских эмитентов и российских депозитарных расписок, не допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной цене приобретения.

2.8.4. В случае если акции российских эмитентов и российские депозитарные расписки были исключены из списка ценных бумаг, допущенных к обращению через организатора торговли, после их приобретения, то их оценочная стоимость определяется по цене приобретения.

2.8.5. Для акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров, путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составляющих Активы, или иным способом, оценка осуществляется так же, как оценка акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

2.8.6. Для акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в эти акции акций, составляющих Активы, при реорганизации в форме присоединения, оценка осуществляется по рыночной цене акций выпуска, по отношению к которому выпуск является дополнительным. Если такая рыночная цена не определена, оценка акций дополнительного выпуска признается равной последней определенной оценке акций выпуска, по отношению к которому выпуск является дополнительным, согласно настоящей Методике, умноженной на коэффициент конвертации.

2.8.7. Для акций, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составляющих активы, оценка осуществляется исходя из последней определенной согласно настоящей Методике оценки конвертированных в них акций.

2.8.8. Для акций, включенных в состав Активов в результате конвертации при дроблении акций, составляющих Активы, оценка осуществляется исходя из последней определенной согласно настоящей Методике оценки конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

2.8.9. Для акций, включенных в состав Активов в результате конвертации при консолидации акций, составляющих Активы, оценка осуществляется исходя из последней определенной согласно настоящей Методике оценки конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

2.9. Облигации российских эмитентов, номинированные в рублях.

2.9.1. Оценочная стоимость облигаций российских эмитентов, номинированных в рублях, допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной рыночной цене.

2.9.2. В случае отсутствия рыночной цены на дату определения оценочной стоимости облигаций российских эмитентов, номинированных в рублях, оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 дней, предшествующих дате оценки, рыночной цене.

2.9.3. В случае отсутствия рыночной цены свыше 90 дней оценка облигаций российских эмитентов, номинированных в рублях признается равной цене их приобретения.

2.9.4. Оценочная стоимость облигаций российских эмитентов, номинированных в рублях, не допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной цене приобретения.

2.9.5. Если облигации, номинированные в рублях, были исключены из списка ценных бумаг, допущенных к обращению через организатора торговли, после их приобретения, то их оценочная стоимость определяется по цене приобретения.

2.9.6. Для облигаций российских эмитентов, номинированных в рублях, нового выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составляющих активы, оценка осуществляется также, как и оценка конвертируемых ценных бумаг с учетом коэффициента конвертации.

2.9.7. Для облигаций российских эмитентов, номинированных в рублях, дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате размещения этих облигаций путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составляющих Активы, оценка осуществляется также, как оценка облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительными.

2.9.8. Для облигаций российских эмитентов, номинированных в рублях, включенных в состав Активов при реорганизации эмитента, оценка осуществляется по рыночной цене конвертированных облигаций.

В случае если рыночная цена не определена, оценка облигаций выпуска признается равной последней определенной согласно настоящей Методике оценке облигаций реорганизуемого общества с учетом коэффициента конвертации.

2.9.9. Оценочная стоимость облигации признается равной нулю в случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о применении к эмитенту процедур банкротства.

2.10. Облигации внешних облигационных займов Российской Федерации, долговые ценные бумаги иностранных эмитентов, облигации российских эмитентов, номинированные в иностранной валюте, ценные бумаги международных финансовых организаций, ценных бумаг иностранных государств, международных компаний, а также еврооблигации иностранных коммерческих организаций.

2.10.1. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных эмитентов, облигаций российских эмитентов, номинированных в иностранной валюте, ценных бумаг международных финансовых организаций, ценных бумаг иностранных государств, международных компаний, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций, допущенных к обращению через организатора торговли, признается равной рыночной цене.

2.10.2. В случае отсутствия рыночной цены на дату определения оценочной стоимости, для определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг применяется последняя определенная в течение 90 дней, предшествующих дате оценки, рыночная цена.

2.10.3. В случае отсутствия указанных выше цен оценочной стоимостью облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных эмитентов,

ценных бумаг международных финансовых организаций, ценных бумаг иностранных государств, международных компаний, еврооблигаций иностранных коммерческих организаций признается цена их приобретения, оценочной стоимостью облигаций российских эмитентов, номинированных в иностранной валюте, признается номинальная стоимость.

2.11. Акции, депозитарные расписки, паи иностранных эмитентов.

2.11.1. Оценочная стоимость паев биржевых инвестиционных фондов, акций, депозитарных расписок иностранных эмитентов, прошедших процедуру листинга на российской фондовой бирже, признается равной рыночной цене на дату определения оценочной стоимости.

2.11.2. В случае отсутствия рыночной цены на дату определения оценочной стоимости паев биржевых инвестиционных фондов, акций, депозитарных расписок иностранных эмитентов, оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 дней, предшествующих дате оценки, рыночной цене.

2.11.3. В случае отсутствия указанных выше цен оценочной стоимостью биржевых инвестиционных фондов, акций, депозитарных расписок иностранных эмитентов признается цена их приобретения или цена, определенная путем экспертной оценки Компании.

2.12. Паи российских паевых инвестиционных фондов.

2.12.1. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной последней расчетной стоимости инвестиционного пая на дату определения стоимости чистых активов и раскрытой/предоставленной управляющей компанией паевого инвестиционного фонда.

2.12.2. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной рыночной цене. В случае отсутствия рыночной цены на дату определения оценочной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 дней, предшествующих дате оценки, рыночной цене. В случае отсутствия рыночной цены свыше 90 дней оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов признается равной последней расчетной стоимости инвестиционного пая на дату определения стоимости чистых активов и раскрытой/предоставленной управляющей компанией паевого инвестиционного фонда.

2.12.3. Оценочная стоимость инвестиционных паев биржевых паевых инвестиционных фондов признается равной рыночной цене. В случае отсутствия рыночной цены на дату определения оценочной стоимости инвестиционных паев биржевых паевых инвестиционных фондов, оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 дней, предшествующих дате оценки, рыночной цене. В случае отсутствия рыночной цены свыше 90 дней оценка инвестиционных паев биржевых паевых инвестиционных фондов признается равной цене их приобретения.

2.13. Производные финансовые инструменты.

2.13.1. Оценочная стоимость маржируемых производных финансовых инструментов (фьючерсы, опционы, свопы), обращающихся на организованных торгах, по которым на дату оценки отражены все расчеты по вариационной марже, равна нулю.

2.13.2. Оценочная стоимость не маржируемых производных финансовых инструментов (фьючерсы, опционы, свопы), обращающихся на организованных торгах, равна расчётной (теоретической) цене биржи, на дату ближайшую к дате оценки.

2.14. Денежные средства на банковских, брокерских, клиринговых счетах и денежные средства, размещенные в банковских вкладах (депозитах).

2.14.1. Оценочная стоимость денежных средств на банковских, брокерских, клиринговых счетах и во вкладах признается по их номинальной стоимости.

2.14.2. Оценочная стоимость денежных средств, размещенных на банковских счетах и во вкладах в кредитных организациях и банках-нерезидентах определяется путем сложения суммы денежных средств, размещенных во вклад и начисленных процентов исходя из ставки процента, установленной в договоре банковского счета, договоре банковского вклада, на дату определения оценочной стоимости.

2.15. Драгоценные металлы, права требования к кредитной организации выплатить эквивалент стоимости драгоценных металлов.

2.15.1. Оценочная стоимость драгоценного металла и денежного эквивалента драгоценного металла признается равной цене закрытия валютного рынка Московской биржи по инструментам GLDRUB_TOM – для золота, SLVRUB_TOM – для серебра на дату определения стоимости активов.

2.15.2. При отсутствии на день определения оценочной стоимости информации о цене закрытия валютного рынка Московской биржи по инструментам GLDRUB_TOM, SLVRUB_TOM оценочная стоимость таких инструментов признается равной учетной цене на аффинированные драгоценные металлы, опубликованная Банком России на дату определения стоимости активов, раскрытой на сайте Банка России по адресу: <https://cbr.ru/>.

2.16. Дебиторская задолженность.

2.16.1. В расчет стоимости Активов принимается дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок (операций) с Активами, если иное не установлено настоящей Методикой.

2.16.2. В дату погашения и выплаты дохода по облигации в соответствии с эмиссионными документами, признается дебиторская задолженность в размере обязательства по выплате очередного процентного (купонного) дохода по облигации, по погашению номинальной стоимости облигации.

2.16.3. В дату погашения инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов признается дебиторская задолженность в размере обязательства по выплате денежной компенсации.

2.16.4. В дату перечисления денежных средств на транзитный счет паевого инвестиционного фонда для приобретения инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов признается дебиторская задолженность в размере перечисленной суммы денежных средств.

2.16.5. Дебиторская задолженность признается нулю (погашается) в момент исполнения обязательств по сделке, в результате совершения которой она возникла.

2.16.6. В состав Активов не включаются:

- объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим Активы;

– накопленный процентный (купонный) доход по облигации и (или) иному финансовому инструменту, составляющим Активы, в случае если указанный доход включен в оценочную стоимость таких облигации и (или) иного финансового инструмента.

2.17. Оценочная стоимость Активов и обязательств по сделкам репо.

2.17.1. Оценочная стоимость Активов и обязательств по сделкам обратного репо (привлечение при первой части сделки ценных бумаг (размещении денежных средств при первой части, которые подлежат возврату при обратном выкупе ценных бумаг и уплате процентов при исполнении второй части)), определяется следующим образом:

- ценные бумаги, полученные при первой части сделки репо, не признаются в составе активов;
- уплаченные при первой части сделки репо денежные средства учитываются в составе дебиторской задолженности;
- сумма начисленных процентов по ставке репо, рассчитанных на дату определения оценочной стоимости, учитываются в составе дебиторской или кредиторской задолженности.

2.17.2. Оценочная стоимость Активов и обязательств по сделкам прямого репо (привлечение при первой части денежных средств (размещении ценных бумаг при первой части, которые подлежат возврату при возвращении денежных средств и уплате процентов при исполнении второй части сделки)), определяется следующим образом:

- ценные бумаги, переданные при первой части сделки репо, не прекращают признаваться в составе Активов и ежедневно переоцениваются в соответствии с Методикой оценки;
- полученные по первой части сделки репо денежные средства учитываются в составе кредиторской задолженности;
- сумма начисленных процентов по ставке репо, рассчитанных на дату определения оценочной стоимости, учитывается в составе дебиторской или кредиторской задолженности.