

## **Методика расчета индикатора Коган - Уверенный.**

### **Введение.**

#### 1.1. Общие положения

1.1.1. Индикатор рассчитывается с целью отслеживания показателя полной доходности (динамики рыночной капитализации и выплаченных дивидендов) портфеля. В портфель входят акции и облигации российских и международных компаний, имеющих организованное обращение на биржах: ПАО Московская Биржа и обладающих, на взгляд специалистов и консультантов ООО УК «Си-Эф-Си Прямые инвестиции» (далее – Управляющая компания) наиболее привлекательным сочетанием риск/доходность.

1.1.2. Валюта расчета Индикатора — Российский рубль.

1.1.3. Наименование и код Индикатора:

полное наименование Индикатора	краткое наименование Индикатора	код Индикатора
«Коган – Уверенный»	«Коган – Уверенный»	KOSRUB

1.1.4. Внесение изменений и дополнений в Методику осуществляется при необходимости и по решению Калькулирующего агента

1.1.5. Принцип распределения весов Финансовых инструментов — по рыночной стоимости в обращении.

#### 1.2. Термины и определения

1.2.1. В целях настоящей Методики расчета Индикатора «Коган – Уверенный» (далее — Методика) применяются следующие термины и определения:

**База расчета долевого индекса/ценового индекса** — список обыкновенных и(или) привилегированных акций, депозитарных расписок и паев паевых инвестиционных фондов с указанием количества каждой из них для расчета Долевого индекса.

**База расчета долгового индекса** — список облигаций с указанием количества каждой из них для расчета Долгового индекса.

**Долевой индекс** — показатель, отражающий изменение суммарной стоимости обыкновенных и(или) привилегированных акций, депозитарных расписок и паев паевых инвестиционных фондов (в Российских рублях). Индекс рассчитывается по формуле полной доходности с учетом дивидендных выплат по ценным бумагам, входящим в базу расчета индекса.

**Долговой индекс** — показатель, отражающий изменение суммарной стоимости облигаций (в Российских рублях).

**Индикатор** — показатель, рассчитываемый на основании значений Долевого индекса и Долгового индекса.

**Удельный вес Финансового инструмента** — доля стоимости Финансового инструмента в суммарной стоимости всех Финансовых инструментов, выраженная в процентах.

**Финансовый инструмент** — обыкновенные акции хозяйственных обществ, депозитарные расписки на акции, облигации, и паи паевых инвестиционных фондов, на торгах Бирж.

**Биржа (Биржи)** — биржи Российской Федерации и биржи, расположенные в иностранных государствах, в соответствии с перечнями, определенными Указанием Банка России от 05.09.2016 г. № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов».

**Эмитент** — эмитент обыкновенных и(или) привилегированных акций, облигаций и паев паевых инвестиционных фондов.

**Калькулирующий агент** — лицо, осуществляющее расчет Индикатора — Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММББ-РТС» (далее – Биржа).

1.2.2. Термины, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, установленных федеральными законами и принятыми в соответствии с ними нормативными актами.

## Расчет Индикатора.

2. Расчет Индикатора.

Значение Индикатора рассчитывается по следующей формуле:

$$I_t = W_{t-m}^{IS} \cdot ISTR_t + W_{t-m}^{ID} \cdot ID_t$$

где:

$I_t$  — расчетное значение Индикатора на момент времени  $t$ ;

$ISTR_t$  — расчетное значение Долевого индекса на момент времени  $t$ ;

$ID_t$  — расчетное значение Долгового индекса на момент времени  $t$ ;

$W_{t-m}^{IS}$  — ограничительный коэффициент Долевого индекса, обновляемый в день  $t-m$  – дату, предшествующую последнему пересмотру.

$W_{t-m}^{ID}$  — ограничительный коэффициент Долгового индекса, обновляемый в день  $t-m$  – дату, предшествующую последнему пересмотру.

Значения коэффициентов  $W_{t-m}^{IS}$  и  $W_{t-m}^{ID}$  равны 1 и могут быть изменены решением Управляющей компании при очередной ребалансировке Индикатора. При этом сумма значений коэффициентов должна быть равна 2.

- Расчет значений Индикатора производится с точностью до двух знаков после запятой.
- Дата первого произведенного расчета Индикатора — 17 декабря 2021 г., значение Индикатора на начало этого дня — 1000 пунктов.
- Расчет значений Индикатора осуществляется ежедневно в 19:00 по московскому времени.

## Расчет Долевого индекса.

3.1. Код Долевого индекса KOSRUB\_S. Значения Долевого индекса выражаются пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.

3.2. Значение ценового индекса рассчитывается по следующей формуле:

$$IS_t = \frac{KS_t}{DS_t}, \text{ где:}$$

$IS_t$  — расчетное значение ценового индекса на момент времени  $t$ ;

$KS_t$  — капитализация ценового индекса на момент времени  $t$ ;

$DS_t$  — делитель ценового индекса на момент времени  $t$ ;

3.2.1. В первый день расчета значение ценового индекса  $IS_1$  устанавливается равным 500 пунктам.

3.3. Капитализация ценового индекса на момент времени  $t$  рассчитывается по формуле:

$$KS_t = \sum_{i=1}^{N_s} PS_{t,i} * QS_{t,i} \quad , \text{ где:}$$

$PS_{t,i}$  – цена  $i$ -того Финансового инструмента, входящего в Базу расчетов ценового индекса на момент времени  $t$ ;

$QS_{t,i}$  – количество  $i$ -того Финансового инструмента, входящего в Базу расчетов ценового индекса на момент времени  $t$ ;

$N_s$  – общее количество Финансовых инструментов, входящих в Базу расчетов ценового индекса на момент времени  $t$ ;

Значения капитализации ценового индекса  $KS_t$ , рассчитывается с точностью до четырех знаков после запятой.

3.4. Делитель ценового индекса - корректирующий показатель индекса, отражающий изменение его состава и корпоративные действия, рассчитываемый на момент времени  $t$ .

3.4.1. Делитель ценового индекса на момент времени  $t$  рассчитывается по формуле:

$$DS_t = DS_{t-1} * \left( \frac{\sum_{i=1}^N (PS_{t-1,i} * QS_{t,i})}{\sum_{i=1}^N (PS_{t-1,i} * QS_{t-1,i})} \right) \quad , \text{ где:}$$

$DS_{t-1}$  - делитель ценового индекса на предыдущий расчетный момент времени  $t-1$ ;

$PS_{t-1,i}$  – цена  $i$ -того Финансового инструмента, входящего в Базу расчетов ценового индекса на предыдущий расчетный момент времени  $t-1$ ;

$QS_{t-1,i}$  – количество  $i$ -того Финансового инструмента, входящего в Базу расчетов ценового индекса на предыдущий расчетный момент времени  $t-1$ ;

Если база расчета индекса не меняется, и нет корпоративных событий, то  $DS_t = DS_{t-1}$

3.4.2. В первый день расчета делитель ценового индекса  $DS_1$  рассчитывается по формуле:

$$D_1 = \frac{KS_1}{DS_1}$$

где:

$KS_1$  – Капитализация ценового индекса на начальную дату;

$DS_1$  – значение ценового индекса на начальную дату.

3.5. Долевой индекс рассчитываются с использованием базы расчета, значений и параметров ценового индекса с учетом дивидендных выплат по ценным бумагам, входящим в базу расчета.

3.5.1. Дивиденды учитываются при расчете Долевого индекса в торговый день, предшествующий дате, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов (далее – Дате закрытия реестра). Если Дата закрытия реестра не является торговым днем, дивиденды учитываются в торговый день, на два торговых дня предшествующий Дате закрытия реестра.

3.5.2. Если информация о решениях Эмитента ценных бумаг в отношении выплаты дивидендов получена Биржей после даты, когда дивиденды должны быть учтены в соответствии с п.0, то дивиденды учитываются в день получения Биржей указанной информации.

3.5.3. Источниками данных о выплате дивидендов являются информационные агентства, уполномоченные на раскрытие информации, Эмитенты ценных бумаг.

3.6. Значение Долевого индекса по состоянию на дату первого произведенного расчета:  $ISTR_1 = 500$  пунктов на 17 декабря 2021 г.

3.7. Долевой индекс рассчитывается без учета налогообложения доходов, полученных в виде дивидендов.

3.8. Величина дивидендов, учитываемых при расчете Долевого индекса, определяется по формуле:

$$TD_t = \sum_{i=1}^N Div_{ti} \cdot QS_{ti},$$

где:

$TD_t$  – суммарные дивиденды по ценным бумагам, входящим в Базу расчета долевого индекса, учитываемые в день  $t$ ;

$N$  – число ценных бумаг в Базе расчета долевого индекса;

$Div_{ti}$  – размер дивидендов по  $i$ -той ценной бумаге, выраженный в рублях;

$QS_{ti}$  – количество  $i$ -того Финансового инструмента, входящего в Базу расчетов ценового индекса на момент времени  $t$ ;

3.9. Дивиденды, выраженные в пунктах Долевого индекса:

$$ID_t = \frac{TD_t}{DS_t},$$

где:

$DS_t$  – значение Делителя ценового индекса на день расчета  $t$ .

3.10. Доходность в результате реинвестирования дивидендов определяется по формуле:

$$TR_t = \frac{IS_t + ID_t}{IS_{t-1}},$$

где:

$IS_t$  – значение ценового индекса в день  $t$ ;

$IS_{t-1}$  – значение ценового индекса в день  $t-1$ .

3.11. Значение Долевого индекса определяется по формуле:

$$ISTR_t = ISTR_{t-1} \cdot TR_t.$$

3.12. Для перевода цен Финансовых инструментов входящего в Базу расчетов долевого индекса в валюту Долевого индекса (Российский рубль) применяется курс рубля к соответствующей валюте на момент расчета индекса, рассчитываемый Биржей в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов.

#### Расчет Долгового индекса.

4.1. Код Долгового индекса KOSRUB\_D. Значения Долгового индекса выражаются пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.

4.2. Значение Долгового индекса  $ID_d$  рассчитывается по следующей формуле:

$$ID_t = ID_{d-1} \cdot \left( \frac{\sum_{i=1}^{Nd} (PD_{i,d} + CD_{i,d} + PO_{i,d}) \cdot QD_{i,d}}{\sum_{i=1}^N (PS_{i,d-1} + CD_{i,d-1}) \cdot QDS_{i,d-1}} \right), \text{ где:}$$

$ID_d$  — расчетное значение Долгового индекса на дату  $d$ ;

$ID_{d-1}$  - расчетное значение Долгового индекса на предыдущий дату  $d - 1$ ;

$PD_{i,d}$  – средневзвешенная цена  $i$ -того Финансового инструмента, входящего в Базу расчетов долгового индекса на дату  $d$ ;

$CD_{i,d}$ – накопленный купонный доход  $i$ -того Финансового инструмента, входящего в Базу расчетов долгового индекса на дату  $d$ ;

$PO_{i,d}$  – выплаченный в дату  $d$  купонный доход по  $i$ -тому Финансовому инструменту, входящему в Базу расчетов долгового индекса;

$QD_{i,d}$  – количество  $i$ -того Финансового инструмента, входящего в Базу расчетов долгового индекса на дату  $d$ ;

$PD_{i,t-1}$  – средневзвешенная цена  $i$ -того Финансового инструмента, входящего в Базу расчетов долгового индекса на предыдущую дату  $d - 1$ ;

$CD_{i,d-1}$  – накопленный купонный доход  $i$ -того Финансового инструмента, входящего в Базу расчетов долгового индекса на предыдущую дату  $d - 1$ ;

$QD_{i,d-1}$  – количество  $i$ -того Финансового инструмента, входящего в Базу расчетов долгового индекса на предыдущую дату  $d - 1$ ;

4.3. Значение Долгового индекса по состоянию на дату первого произведенного расчета:  $ID_1 = 500$  пунктов на 17 декабря 2021 г.

### **Пересмотр баз расчета индексов**

5.1. Пересмотр Базы расчета долевого индекса и Базы расчета долгового индексов осуществляется Управляющей компанией на регулярной основе 1 раз в две недели на основании решения Инвестиционного комитета Управляющей компании одновременно для обеих баз расчета. Новые базы расчета вступают в силу на следующий день после передачи данных о новых базах Бирже.

5.2. Пересмотр Баз расчета Долевого и/или Долгового индексов может быть осуществлен также в случае наступления следующих обстоятельств:

5.2.1. при исключении ценных бумаг, включенных в Базу расчета Долевого индекса и/или в Базу расчета Долгового индекса, из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже.

5.2.2. в связи с введением ограничения возможности совершения сделок с ценными бумагами, включенными в Базу расчета Долевого индекса и/или в Базу расчета Долгового индекса.

5.2.3. при следующих корпоративных действиях Эмитента ценных бумаг, включенных в Базу расчета Долевого индекса и/или в Базу расчета Долгового индекса

- в случае реорганизации или ликвидации Эмитента ценных бумаг;
- размещения дополнительного выпуска ценных бумаг;
- аннулирования (погашения) ценных бумаг, в том числе в результате их конвертации, дробления, консолидации;
- выкупа (приобретения) Эмитентом ценных бумаг;
- иных корпоративных действиях Эмитента, которые могут оказать существенное влияние на расчет Индикатора.

5.2.4. на основании решения Инвестиционного комитета Управляющей компании в случае пересмотра текущей и/или прогнозируемой ситуации на рынке.

5.3.1. В состав Долевого индекса включаются следующие ценные бумаги:

- обыкновенные и привилегированные акции российских Эмитентов;
- акции иностранных Эмитентов;
- Глобальные депозитарные расписки на акции российских и иностранных Эмитентов

5.3.2. Ценные бумаги, включаемые в состав Долевого индекса, должны соответствовать следующим требованиям:

- объем выпуска ценной бумаги составляет не менее 500 (пятисот) миллионов рублей;
- Эмитент исполнил в полном объеме наступившие на дату утверждения Базы расчета долевого индекса обязательства и не имеет признаков дефолта;
- ценные бумаги должны быть допущены к организованным торгам (или в отношении них принято решение о включении в котировальные списки) хотя-бы одной из Бирж указанных в п. 1.1.1. настоящей методики.

5.3.3. Порядок расчета значений весовых коэффициентов ценных бумаг входящих в Базу расчета долевого индекса.

Значения весовых коэффициентов ценных бумаг, входящих в Базу расчета долевого индекса, рассчитываются одновременно с очередным или внеочередным пересмотром Базы расчета долгового индекса, которые предусмотрены пунктами 5.1. и 5.2 настоящей методики.

Значения весовых коэффициентов ценных бумаг одного Эмитента, входящих в Базу расчета долевого индекса, устанавливаются исходя из максимальной доли ценных бумаг одного юридического лица не более 10%.

Весовой коэффициент ценных бумаг одного Эмитента рассчитывается как сумма весов Весовых коэффициентов всех ценных бумаг Эмитента входящих в Базу расчета долевого индекса.

Весовой коэффициент ценной бумаги Эмитента входящих в Базу расчета долевого индекса определяется с учетом:

- Действующих ограничений на состав и структуру активов паевых инвестиционных фондов;
- Рыночной капитализации компании - Эмитента;
- Мнения инвестиционного комитета Управляющей компании о рисках включения ценных бумаг в Базу расчета долевого индекса и их ликвидности;

5.4.1. В состав Долгового индекса включаются следующие облигации:

- государственные ценные бумаги Российской Федерации;
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;
- облигации иных российских эмитентов (в том числе облигации с ипотечным покрытием);

5.4.2. Облигации, включаемые в состав Долгового индекса, должны соответствовать следующим требованиям:

- объем выпуска облигации составляет не менее 1 (одного) миллиарда рублей.
- эмитент исполнил в полном объеме наступившие на дату утверждения Базы расчета долгового индекса обязательства по выплате купонного дохода, приобретению облигаций, погашению всех выпусков облигаций.
- облигации должны быть допущены к организованным торгам (или в отношении них принято решение о включении в котировальные списки) хотя-бы одной из Бирж указанных в п. 1.1.1. настоящей методики.

5.4.3. Порядок расчета значений весовых коэффициентов облигаций.

Значения весовых коэффициентов облигаций, входящих в Базу расчета долгового индекса, рассчитываются одновременно с очередным или внеочередным пересмотром Базы расчета долгового индекса, которые предусмотрены пунктами 5.1. и 5.2 настоящей методики.

Значения весовых коэффициентов облигаций, входящих в Базу расчета долевого индекса, устанавливаются исходя из максимальной доли ценных бумаг одного юридического лица не более 10%.

**Раскрытие информации**

6.1. Раскрытие методики расчета осуществляется на сайте Управляющей компании по адресу <http://cfcri.ru>.

6.2. Раскрытие значений индекса осуществляется на сайте Биржи по адресу <https://www.moex.com>.