

**Методика расчета доходности стратегии доверительного управления**

2024 г.

Настоящая методика определяет правила расчета доходностей стандартных и индивидуальных стратегий доверительного управления ООО ИК «Фридом Финанс» (далее – Управляющий), а также отдельных портфелей доверительного управления на разных временных интервалах для целей оценки результатов деятельности Управляющего, а также в маркетинговых целях при создании презентационных материалов, в том числе, но не ограничиваясь, информационной страницы по доверительному управлению на интернет-сайте Управляющего в соответствии с нормативными требованиями Банка России и стандартами НАУФОР.

## **Термины и определения:**

Имущество – ценные бумаги и денежные средства, предназначенные для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, передаваемые в доверительное управление, а также полученные Управляющим в процессе доверительного управления;

Доверительное управление – деятельность Управляющего по управлению Имуществом Клиента (Инвестора), осуществляемая на основании заключаемого между Клиентом и Управляющим Договора ДУ после передачи Имущества в доверительное управление Управляющему;

Регламент ДУ – Регламент оказания ООО ИК «Фридом Финанс» услуг по доверительному управлению ценными бумагами со всеми приложениями, изменениями и дополнениями к нему;

Стандартная стратегия ДУ - один из типов (видов) условий доверительного управления, при котором доверительное управление Имуществом нескольких клиентов осуществляется по единым правилам и принципам формирования состава и структуры Имущества, определяемым Регламентом ДУ;

Клиент, Инвестор – Учредитель управления, физическое или юридическое лицо, заключившее с Доверительным управляющим договор Доверительного управления;

Портфель ДУ- совокупность Имущества одного клиента, доверительное управление которым осуществляется по одной из стратегий ДУ;

Портфель (или ПУЛ) стратегии ДУ – совокупный портфель, объединяющий в целях учета и управления все Имущество, составляющее все портфели, управляемые по одной и той же стратегии ДУ.

## **Расчет доходности портфелей ДУ и портфелей (ПУЛов) стратегий ДУ.**

Для использования методики и отражения ее в системе внутреннего учета вводятся следующие понятия:

ПАЙ портфеля ДУ– условная учетная доля имущества портфеля ДУ

ПАЙ портфеля (ПУЛа) стратегии ДУ – условная учетная доля имущества портфеля (ПУЛа) стратегии ДУ

СТОИМОСТЬ ПАЯ портфеля ДУ - значение индекса доходности портфеля ДУ, определяемое в соответствии с данной Методикой

СТОИМОСТЬ ПАЯ портфеля (ПУЛа) стратегии ДУ - значение индекса доходности портфеля (ПУЛа) стратегии ДУ, определяемое в соответствии с данной Методикой.

КОЛИЧЕСТВО ПАЕВ –коэффициент, используемый для расчета стоимости пая по данным СЧА

## **Определение количества паев и стоимости пая портфеля ДУ.**

Для портфеля ДУ количество паев портфеля и стоимость пая портфеля определяются на каждый календарный день исходя из нижеследующего:

- вложениями средств (инвестициями) в портфель ДУ считаются все переводы (транши) ДС и/или ценных бумаг, зачисленные Управляющими в состав Имущества. Порядок оценки передаваемого в ДУ Имущества регулируется Регламентом ДУ.

- отзывом средств из портфеля ДУ считается возврат Имуущества Инвестору из ДУ Управляющим в соответствии с условиями Регламента ДУ, а также удержание из портфеля налогов Управляющим при исполнении функций налогового агента в соответствии с действующим законодательством.

- не считается отзывом средств из портфеля ДУ оплата/удержание вознаграждения и расходов Управляющего в соответствии с условиями Регламента ДУ.

**Количество паев портфеля ДУ** (целое или дробное) определяется/изменяется в момент вложения средств в портфель ДУ/момент отзыва средств из портфеля ДУ. Для первого вложения средств в портфель ДУ стоимость пая портфеля ДУ полагается равной единице, а количество паев портфеля ДУ определяется как число (целое или дробное), в точности равное числовому выражению стоимости передаваемого имущества в единицах валюты портфеля.

При последующей передаче Имуущества в ДУ кол-во паев портфеля ДУ изменяется следующим образом:

$$K_d = K_{d-1} + \frac{СПИ}{P_{d-1}}$$

Где:

$K_{d-1}$  - количество паев портфеля ДУ, установленное на предыдущую дату

СПИ - стоимость передаваемого Имуущества (в соответствии с методикой оценки)

$P_{d-1}$  - стоимость пая портфеля ДУ на дату, предшествующую передаче.

При отзыве Имуущества из ДУ общее кол-во паев изменяется следующим образом:

$$K_d = K_{d-1} - \frac{СОИ}{P_{d-1}}$$

Где:

$K_{d-1}$  - количество паев портфеля ДУ, установленное на предыдущую дату

СОИ - стоимость отзываемого Имуущества (в соответствии с методикой оценки)

$P_{d-1}$  - стоимость пая портфеля ДУ на дату, предшествующую возврату

Стоимость пая портфеля ДУ на каждую календарную дату рассчитывается по формуле:

$$\text{СТОИМОСТЬ ПАЯ} = \frac{\text{СЧА}}{\text{КОЛИЧЕСТВО ПАЕВ}}$$

Где:

СЧА – стоимость чистых активов портфеля ДУ (стоимость имущества, находящегося в доверительном управлении, определяется на конец операционного дня Управляющего в соответствии с Регламентом ДУ, с учетом дебиторской и кредиторской задолженности)

КОЛИЧЕСТВО ПАЕВ – количество паев портфеля ДУ, рассчитанное в соответствии с вышеприведенной методикой для данного календарного дня.

## **Определение количества паев и стоимости пая портфеля (ПУЛа) стратегии ДУ.**

Для портфеля (ПУЛа) стратегии ДУ количество паев портфеля (ПУЛа) стратегии ДУ и стоимость пая портфеля (ПУЛа) стратегии ДУ определяются на каждый календарный день исходя из нижеследующего:

- в расчет принимаются только те портфели стратегии (ПУЛа), СЧА которых в рассчитываемый промежуток времени была больше нуля.

- вложением и отзывом средств в ПУЛ являются любые вложения и отзывы Имущества в/из любого отдельного портфеля, отнесенного к данному ПУЛу по правилам, изложенным выше для пая отдельного портфеля.

- рыночная стоимость портфеля ПУЛа (СЧА) на конец любого периода определяется как суммарная рыночная стоимость всего имущества, входящего в состав всех портфелей, отнесенных к данному ПУЛу, с учетом дебиторской и кредиторской задолженностей по этим портфелям. Оценка стоимости имущества производится Доверительным управляющим в соответствии с методикой, предусмотренной Регламентом ДУ.

**Количество паев портфеля (ПУЛа) стратегии ДУ** (целое или дробное) определяется/изменяется в момент передачи/возврата имущества в/из ДУ (вложения/отзыва средств). Для первого транша первого из портфелей, составляющих ПУЛ, стоимость пая портфеля полагается равной единице, а общее количество паев портфеля определяется как число (целое или дробное), в точности равное числовому выражению стоимости передаваемого имущества в единицах валюты портфеля.

При последующей передаче имущества в ДУ кол-во паев портфеля стратегии изменяется следующим образом:

$$K_d = K_{d-1} + \frac{\sum^n \text{СПИ}_i}{P_{d-1}}$$

Где:

$K_{d-1}$  - количество паев портфеля (ПУЛа) стратегии ДУ, установленное на предыдущую дату

$\text{СПИ}_i$  - стоимость передаваемого Имущества в  $i$ -й портфель стратегии ДУ (в соответствии с методикой оценки)

$P_{d-1}$  - стоимость пая стратегии ДУ на дату, предшествующую передаче

При отзыве Имущества из ДУ кол-во паев портфеля стратегии ДУ изменяется следующим образом:

$$K_d = K_{d-1} - \frac{\sum^n \text{СОИ}_i}{P_{d-1}}$$

$K_{d-1}$  - количество паев портфеля (ПУЛа) стратегии ДУ, установленное на предыдущую дату

$\text{СОИ}_i$  - стоимость отзываемого Имущества из  $i$ -го портфеля (ПУЛа) стратегии ДУ (в соответствии с методикой оценки)

$P_{d-1}$  - стоимость пая портфеля (ПУЛа) стратегии ДУ на дату, предшествующую возврату

Стоимость пая стратегии ДУ на каждую календарную дату рассчитывается по формуле:

$$\text{СТОИМОСТЬ ПАЯ} = \frac{\text{СЧА}_{\text{пул}}}{\text{КОЛИЧЕСТВО ПАЕВ}}$$

Где:

$\text{СЧА}_{\text{пул}}$  – суммарная стоимость чистых активов всех портфелей, относимых к ПУЛу (стоимость имущества, находящегося в доверительном управлении, определяется на конец операционного дня Управляющего в соответствии с Регламентом ДУ, с учетом дебиторской и кредиторской задолженности)

**КОЛИЧЕСТВО ПАЕВ** – количество паев портфеля стратегии, рассчитанное в соответствии с вышеприведенной методикой для данного календарного дня.

## Расчет доходности.

**Расчет доходности отдельного портфеля ДУ или портфеля (ПУЛа) стратегии ДУ** по данной методике за любой промежуток времени производится после расчета значений стоимости пая этого портфеля на начальную и конечную даты выбранного периода, по следующей формуле:

- для расчета доходности в виде абсолютных процентов за период:

$$Дабс = \left( \frac{Пк}{Пн} - 1 \right) \times 100$$

- для расчета доходности в виде процентов годовых за период:

$$Дгод = \left[ \left( \frac{Пк}{Пн} \right)^{\left( \frac{365}{\text{к-во дней в периоде}} \right)} - 1 \right] \times 100$$

Где:

Пн- Стоимость пая портфеля на начальную дату

Пк – Стоимость пая портфеля на конечную дату

Дабс – доходность портфеля в виде абсолютных процентов за выбранный период

Дгод – доходность портфеля в виде процентов годовых за выбранный период