

**Методика расчета доходности стратегии доверительного управления
ООО ИК «Фридом Финанс»**

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 Имушества 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:

$$K_d = K_{d-1} + \frac{\sum_1^n \text{СПИ}_i}{P_{d-1}}$$

Где:

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

СПИ_i - стоимость передаваемого Имушества в i -й портфель стратегии ДУ (в соответствии с методикой оценки)

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

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

$$K_d = K_{d-1} - \frac{\sum_1^n \text{СОИ}_i}{P_{d-1}}$$

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

СОИ_i - стоимость отзываемого Имушества 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