

Решением Совета директоров ООО «УК «ДОХОДЪ»  
(протокол заседания от 27.02.2017 №1/2017)

председательствующий:

\_\_\_\_\_ / Тесюль А.М./

## Порядок расчета абсолютного дохода и относительной доходности, полученных в результате доверительного управления

**1. Величина абсолютного дохода до выплаты вознаграждения и налогов, по которым Компания является налоговым агентом (AbsReturn) рассчитывается в базовой валюте договора/счета по следующей формуле:**

$$AbsReturn_T = NAV_T - NAV_{T-1} + Outflow_{[T-1;T]} - Inflow_{[T-1;T]} + FeePaid_T + FeeAcc_T + TaxPaid_T + TaxAcc_T$$

$NAV_T$  – оценочная стоимость чистых активов на конец периода расчета  $T$ ;

$NAV_{T-1}$  – оценочная стоимость чистых активов на начало периода расчета  $T$ ;

$Outflow_{[T-1;T]}$  – суммарная стоимость возвращенного из управления Имущества в периоде расчета  $T$ ;

$Inflow_{[T-1;T]}$  – суммарная стоимость дополнительно переданного Имущества в периоде расчета  $T$ ;

$FeePaid_T$  – величина вознаграждения Компании, фактически удержанного в периоде расчета  $T$ ;

$FeeAcc_T$  – величина вознаграждения Компании, начисленного на конец периода расчета  $T$ ;

$TaxPaid_T$  – величина налоговых платежей, по которым Компания является налоговым агентом, фактически удержанных в периоде расчета  $T$ ;

$TaxAcc_T$  – величина налоговых платежей, по которым Компания является налоговым агентом, начисленных на конец периода расчета  $T$ ;

$T$  – период расчета абсолютного дохода.

**2. Величина абсолютного дохода после выплаты вознаграждения Компании (AbsReturnNetOfFees) рассчитывается в базовой валюте договора/счета по следующей формуле:**

$$AbsReturnNetOfFees_T = AbsReturn_T - FeePaid_T - FeeAcc_T$$

**3. Величина взвешенной по времени доходности до выплаты вознаграждения и налогов, по которым Компания является налоговым агентом (Time-Weighted Return, TMRReturn) рассчитывается по следующей формуле:**

$$TMRReturn_T = \left[ \prod_{i=2}^n \left( \frac{NAV_i + (Outflow_i - Inflow_i + FeePaid_i + FeeAcc_i + TaxPaid_i + TaxAcc_i)}{NAV_{i-1}} \right) - 1 \right] \times 100\%$$

$T$  – период расчета доходности;

$n$  – число подпериодов в периоде расчета  $T$ , применяемых в расчетах (если не указано иное, один подпериод равен числу дней между каждым возвращением и/или дополнительной передачей Имущества). Доходность за период, содержащий в себе только один подпериод устанавливается равной нулю;

$i$  – порядковый номер подпериода, применяемого в расчетах.;

$\Pi$  – оператор произведения.

**4. Величина взвешенной по времени доходности после выплаты вознаграждения Компании (TMReturnNetOfFees) рассчитывается по следующей формуле:**

$$TMReturnNetOfFees_T = \left[ \prod_{i=2}^n \left( \frac{NAV_i + (Outflow_i - Inflow_i - FeePaid_i - FeeAcc_i)}{NAV_{i-1}} \right) - 1 \right] \times 100\%$$

**5. Величина среднегодовой доходности до выплаты вознаграждения и налогов, по которым Компания является налоговым агентом (Annualized Return, CAGR) рассчитывается по следующей формуле :**

$$CAGR = \left[ (TMReturn_T + 1)^{\frac{365}{days\ in\ T}} - 1 \right] \times 100\%$$

$days\ in\ T$  – число календарных дней в периоде расчета  $T$ ;

**6. Величина среднегодовой доходности после выплаты вознаграждения Компании (CAGRNetOfFees) рассчитывается по следующей формуле:**

$$CAGRNetOfFees = \left[ (TMReturnNetOfFees_T + 1)^{\frac{365}{days\ in\ T}} - 1 \right] \times 100\%$$