

Методика расчета доходности  
инвестиционного портфеля клиента и  
доходности по стандартным стратегиям управления  
Общества с ограниченной ответственностью  
«КСП Капитал Управление Активами».

Настоящая Методика определяет порядок расчета доходности инвестиционного портфеля клиента и порядок расчета доходности по стандартным стратегиям Общества с ограниченной ответственностью «КСП Капитал Управление Активами» (далее-Компания).

## 1. Термины и определения

**Рыночная стоимость активов (РСА)** – стоимость имущества, составляющего указанные активы, которая определяется в соответствии с Методикой оценки стоимости объектов доверительного управления Общества с ограниченной ответственностью «КСП Капитал Управление Активами», опубликованной на сайте Компании.

**Стоимость чистых активов (СЧА)** – разница между рыночной стоимостью активов и обязательствами в составе кредиторской задолженности, подлежащими исполнению за счет активов, составляющих инвестиционный портфель.

**Расходы (Р)** – необходимые расходы, понесенные Управляющим при осуществлении доверительного управления, а также начисленные в состав кредиторской задолженности.

**Инвестированный капитал (ИК)** – СЧА на начало периода, увеличенная на средства, переданные в доверительное управление Учредителем управления в отчетном периоде, уменьшенная на средства, выведенные из доверительного управления Учредителем управления.

**Среднеинвестированный капитал (СИК)** – инвестированный капитал, взвешенный на фактическое количество дней в управлении.

**Доходность** – относительный показатель эффективности управления активами, выраженный в процентах.

## 2. доходность инвестиционного портфеля клиента

Для расчета доходности инвестиционного портфеля Учредителя управления используется метод расчета доходности, взвешенной по инвестиционному капиталу.

2.1. Расчет доходности по инвестиционному портфелю Учредителя управления за период, начало которого совпадает с датой первого вложения по Договору ДУ, определяется по формуле:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{СЧА} - \text{ИК}}{\text{СИК}}, \text{ в \%}, \text{ где} \quad (1)$$

*СЧА* – стоимость чистых активов на конец периода;

*ИК* – инвестированный капитал за период, в руб.;

*СИК* – среднее инвестированный капитал на конец периода, в руб, рассчитанный по формуле:

$$СИК = \frac{\sum_{i=1}^n ИК_i}{t_n - t_1} \quad (2)$$

*n* – количество дней в периоде;

*t*<sub>1</sub> – дата первого вложения;

*t*<sub>*n*</sub> – дата окончания периода;

*ИК*<sub>*i*</sub> – инвестированный капитал в *i*-й день периода.

Для расчета Чистой доходности в % годовых используется следующая формула:

$$Доходность = \frac{СЧА - ИК}{СИК} * \frac{T}{t_n - t_1}, \text{ в \%}, \text{ где} \quad (3)$$

*T* – фактическое количество дней в году.

Для расчета Валовой доходности в % годовых используется следующая формула:

$$Доходность = \frac{СЧА + P - ИК}{СИК} * \frac{T}{t_n - t_1}, \text{ в \%}, \text{ где} \quad (4)$$

*P* –расходы за период.

2.2. Расчет доходности по инвестиционному портфелю Учредителя управления за период, начало которого больше даты первого вложения по Договору ДУ, определяется по формуле:

$$\text{Доходность} = \frac{СЧА - ИК}{СИК}, \text{ в \%}, \text{ где} \quad (5)$$

*СЧА* – стоимость чистых активов на конец периода;

*ИК* – инвестированный капитал за период, в руб.;

*СИК* – среднее инвестированный капитал на конец периода, в руб, рассчитанный по формуле:

$$СИК = \frac{\sum_{i=1}^n ИК_i}{n} \quad (6)$$

*n* – количество дней в периоде;

*t*<sub>1</sub> – дата начала периода;

*t*<sub>*n*</sub> – дата окончания периода;

*ИК*<sub>*i*</sub> - инвестированный капитал в *i*-й день периода.

Для расчета Чистой доходности в % годовых используется следующая формула:

$$\text{Доходность} = \frac{СЧА - ИК}{СИК} * \frac{T}{n}, \text{ в \%}, \text{ где} \quad (7)$$

*T* – фактическое количество дней в году.

Для расчета Валовой доходности в % годовых используется следующая формула:

$$\text{Доходность} = \frac{СЧА + P - ИК}{СИК} * \frac{T}{n}, \text{ в \%}, \text{ где} \quad (8)$$

*P* – расходы за период.

### 3. Доходность по стандартным стратегиям управления

Для расчета доходности по стандартным стратегиям управления используется метод расчета доходности, взвешенной по времени инвестирования по формуле:

$$\text{Доходность} = \left( \prod_{i=1}^n \frac{СЧА_i - ЧВ_i}{СЧА_{i-1}} \right) - 1, \text{ в \%}, \text{ где} \quad (9)$$

$СЧА_i$  – стоимость чистых активов на конец дня  $i$ , в руб.;

$ЧВ_i$  – чистый ввод/вывод активов в день  $i$ , в руб.;

$СЧА_{i-1}$  – стоимость чистых активов на конец дня, предшествующего  $i$ -му дню, в руб.