



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

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

$$AbsReturn_{[T_0;T]} = NAV_T - NAV_{T_0-1} + Outflow_{[T_0;T]} - Inflow_{[T_0;T]} + Fee_{[T_0;T]} + Tax_{[T_0;T]}$$

$T_0$  – дата начала периода расчета доходности;

$T$  – последняя дата периода расчета доходности;

$NAV_T$  – оценочная стоимость чистых активов на дату  $T$ ;

$NAV_{T_0-1}$  – оценочная стоимость чистых активов на дату  $T_0 - 1$ ;

$Outflow_{[T_0;T]}$  – суммарная стоимость возвращенного из управления Имущества в периоде расчета  $[T_0; T]$ ;

$Inflow_{[T_0;T]}$  – суммарная стоимость дополнительно переданного Имущества в периоде расчета  $[T_0; T]$ ;

$Fee_{[T_0;T]}$  – величина вознаграждения Обществу, начисленного в периоде расчета  $[T_0; T]$ ;

$Tax_{[T_0;T]}$  – величина налоговых платежей, по которым Общество является налоговым агентом, начисленных в периоде расчета  $[T_0; T]$ ;

**2. Величина абсолютного дохода после выплаты вознаграждения Обществу налогов, по которым Общество является налоговым агентом (AbsReturnNetOfFees), рассчитывается в базовой валюте договора/счета по следующей формуле:**

$$AbsReturnNetOfFees_{[T_0;T]} = NAV_T - NAV_{T_0-1} + Outflow_{[T_0;T]} - Inflow_{[T_0;T]}$$

**3. Величина взвешенной по времени доходности до выплаты вознаграждения и налогов, по которым Общество является налоговым агентом (Time-WeightedReturn, TMReturn), рассчитывается по следующей формуле:**

$$TMReturn_{[T_0;T]} = \left[ \prod_{i=2}^n \left( \frac{NAV_i + (Outflow_i - Inflow_i + Fee_i + Tax_i)}{NAV_{i-1}} \right) - 1 \right] \times 100\%$$

$n$  – число календартных дней в периоде расчета  $[T_0; T]$ ;

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

$Fee_i$  – величина вознаграждения Обществу, начисленного в подпериоде  $i$ ;

$Tax_i$  – величина налоговых платежей, по которым Общество является налоговым агентом, начисленных в подпериоде  $i$ ;

$\Pi$  – оператор произведения.

4. Величина взвешенной по времени доходности после выплаты вознаграждения Обществу налогов, по которым Компания является налоговым агентом ( $TMR\text{eturnNetOfFees}$ ), рассчитывается по следующей формуле:

$$TMR\text{eturnNetOfFees}_{[T_0; T]} = \left[ \prod_{i=2}^n \left( \frac{NAV_i + (Outflow_i - Inflow_i)}{NAV_{i-1}} \right) - 1 \right] \times 100\%$$

5. Величина среднегодовой доходности до выплаты вознаграждения и налогов, по которым Общество является налоговым агентом ( $\text{AnnualizedReturn}$ , CAGR), рассчитывается по следующей формуле:

$$CAGR_{[T_0; T]} = \left[ (TMR\text{eturn}_{[T_0; T]} + 1)^{\frac{365}{days \text{ in } [T_0; T]}} - 1 \right] \times 100\%$$

$days \text{ in } [T_0; T]$  – число календарных дней в периоде расчета  $[T_0; T]$ ;

6. Величина среднегодовой доходности после выплаты вознаграждения Обществу и налогов, по которым Компания является налоговым агентом ( $CAGR\text{NetOfFees}$ ), рассчитывается по следующей формуле:

$$CAGR\text{NetOfFees}_{[T_0; T]} = \left[ (TMR\text{eturnNetOfFees}_{[T_0; T]} + 1)^{\frac{365}{days \text{ in } [T_0; T]}} - 1 \right] \times 100\%$$

Пронумеровано, прошито  
и скреплено печатью  
з  
лист 2

Генеральный директор  
АО Актив  
Марков Я.Г.

