

ООО «Сбондс.ру»

www.cbonds.ru

www.investfunds.ru

тел/факс: + 7 (812) 336-97-21

196006, г. Санкт-Петербург, Лиговский пр., д. 266, стр. 1, БЦ "Премьер Лига III"

Редакция от 28.06.2024

МЕТОДИКА РАСЧЕТА РЭНКИНГОВ ПАЕВЫХ ФОНДОВ И РЭНКИНГОВ УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ ПАЕВЫХ ФОНДОВ

Методика расчета Рэнкингов ПИФ и Рэнкингов УК

I. Общие положения	3
II. Рэнкинг ПИФ по доходности	5
III. Рэнкинг ПИФ по стоимости чистых активов	6
IV. Рэнкинг ПИФ по привлечению	6
V. Рэнкинг ПИФ по инфраструктурным расходам	7
VI. Рэнкинг УК по стоимости чистых активов	8
VII. Рэнкинг УК по объему привлеченных средств.....	8
Приложение 1. Контактные лица по вопросам, касающимся представленных Рэнкингов.....	10
Приложение 2. История изменений в методике расчета Рэнкингов	11
Приложение 3. Пример расчета Рэнкинга УК по СЧА	13
Приложение 4. Пример расчета Рэнкинга ПИФ по ОПС.....	14

I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Рэнкинги паевых инвестиционных фондов (далее - Рэнкинги) публикуются в целях предоставления информации об оценке изменения стоимости пая, чистого притока и оттока средств и общей стоимости активов паевых фондов (далее - ПИФ) и управляющих компаний паевыми фондами (далее - УК) на российском финансовом рынке.
2. Рэнкинги паевых инвестиционных фондов разрабатываются ООО «Сбондс.ру» на основе данной методики.
3. Рассчитываются следующие виды Рэнкингов:
 - Рэнкинг ПИФ по доходности за 1 месяц
 - Рэнкинг ПИФ по доходности с начала года
 - Рэнкинг ПИФ по доходности за 1 год
 - Рэнкинг ПИФ по доходности за 3 года
 - Рэнкинг ПИФ по доходности за 5 лет
 - Рэнкинг ПИФ по стоимости чистых активов
 - Рэнкинг ПИФ по объему привлеченных средств за 1 месяц
 - Рэнкинг ПИФ по объему привлеченных средств с начала года
 - Рэнкинг ПИФ по объему привлеченных средств за 1 год
 - Рэнкинг ПИФ по объему привлеченных средств за 3 года
 - Рэнкинг ПИФ по объему привлеченных средств за 5 лет
 - Рэнкинг ПИФ по инфраструктурным расходам
 - Рэнкинг УК по стоимости чистых активов
 - Рэнкинг УК по объему привлеченных средств с начала года
 - Рэнкинг УК по объему привлеченных средств за 1 год
 - Рэнкинг УК по объему привлеченных средств за 3 года

4. Рэнкинги не являются показателем качества услуг и профессионализма. ООО «Сбондс.ру» не несет ответственности за некорректное использование результатов Рэнкинга в рекламных и маркетинговых целях.
5. Рэнкинги рассчитываются на ежемесячной основе: по открытым и биржевым фондам - на 2 рабочий день месяца, по интервальным фондам - на 3 рабочий день месяца, по закрытым фондам - на 10 рабочий день месяца.
6. Рэнкинги рассчитываются на основе данных, предоставленных управляющими компаниями паевых инвестиционных фондов или на основе данных, публично раскрытых на официальных сайтах управляющих компаний.
7. В Рэнкингах учитываются паевые фонды, не являющиеся фондами для квалифицированных инвесторов.
8. В качестве даты расчета Рэнкинга принимается последний рабочий день предыдущего месяца (далее - Дата расчета).
9. Для целей расчета Рэнкинга ПИФ по доходности и Рэнкинга ПИФ по объему привлеченных средства с указанием периода началом периода считается *последний рабочий день*:
 - Месяца, предыдущего Дате расчета - для периода «за 1 месяц»;
 - Предыдущего года - для периода «с начала года»;
 - Месяца Даты расчета в предыдущем году - для периода «за 1 год»;
 - Месяца Даты расчета 3 года назад - для периода «за 3 года»;
 - Месяца Даты расчета 5 лет назад - для периода «за 5 лет».

II. РЭНКИНГ ПИФ ПО ДОХОДНОСТИ

1. Прирост стоимости пая для целей расчета Рэнкингов ПИФ по доходности рассчитывается для каждого фонда как относительное изменения расчетной стоимости пая на Дату расчета к соответствующей дате начала периода, или по следующей формуле:

$$\text{Прирост} = \left(\frac{\text{пай}_e}{\text{пай}_s} - 1 \right) \times 100\%, \text{ где}$$

Прирост - процентное изменение (прирост или снижение) стоимости пая за период,

пай_e – значение расчетной стоимости пая на Дату расчета рэнкинга,

пай_s – значение расчетной стоимости пая на начало соответствующего периода.

2. В расчет Рэнкингов по доходности попадают только фонды, которые имели значение расчетной стоимости пая на Дату расчета и дату начала соответствующего периода.

3. Рэнкинг за «произвольный период» строится только для ПИФ в статусе «Сформирован» на текущую дату, «Готовый рэнкинг» учитывает историческое значение статуса на заданную дату.

III. РЭНКИНГ ПИФ ПО СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

1. Стоимость чистых активов (далее - СЧА) для целей расчета Рэнкинга ПИФ по СЧА определяется на Дату расчета Рэнкинга по следующей формуле:

$$СЧА_{\text{фонда}} = СЧА_{\text{фонда на расчётную дату рэнкинга}}, \text{ где}$$

$СЧА_{\text{фонда}}$ – значение стоимости чистых активов фонда,

$СЧА_{\text{фонда на расчётную дату рэнкинга}}$ – значение стоимости чистых активов фонда на Дату расчета.

2. В данном Рэнкинге принимают участие ПИФ только со статусом «Сформирован» на дату расчёта.

IV. РЭНКИНГ ПИФ ПО ПРИВЛЕЧЕНИЮ

1. Объем привлеченных средств ПИФ для целей расчета Рэнкингов ПИФ по объему привлеченных средств для каждого фонда рассчитывается по следующей формуле:

$$ОПС = \sum (СЧА_t - \text{пай}_t * \frac{СЧА_{t-1}}{\text{пай}_{t-1}}), \text{ где}$$

ОПС - объем привлеченных средств,

$СЧА_t$ - стоимость чистых активов на рабочий день t ,

пай_t - расчетная стоимость пая на рабочий день t ,

$СЧА_{t-1}$ - стоимость чистых активов на рабочий день, предшествующий дню t ,

пай_{t-1} - расчетная стоимость пая на рабочий день, предшествующий дню t ,

t - каждый рабочий день от начала соответствующего периода (не включая дату начала периода) до Даты расчета (включительно), на который есть данные о расчетной стоимости пая и стоимости чистых активов.

2. Если дата формирования фонда приходится на период расчета Рэнкинга ПИФ по объему привлеченных средств, то к сумме, рассчитанной по формуле в п.1 прибавляется стоимость чистых активов на дату окончания формирования фонда.
3. В расчет Рэнкингов по объему привлеченных средств попадают только фонды, которые имели значение расчетной стоимости пая на Дату расчета Рэнкинга.
4. Объем привлеченных средств фондом за определенный период может быть отрицательным числом, которое также учитывается в общей сумме привлеченных средств. Такая ситуация может возникнуть, если за отчётный период фонд привлек меньше денежных средств от клиентов, чем произошел их отток из фонда.
5. Для ПИФ в статусе «Ликвидирован» дата начала периода (t) берётся на 1 день раньше. В то время, как для ПИФ в статусе «Сформирован», дата начала периода полностью соответствует заданной дате в начале периода Рэнкинга. Пример расчёта будет рассмотрен в Приложении №4 данного документа.

v. РЭНКИНГ ПИФ ПО ИНФРАСТРУКТУРНЫМ РАСХОДАМ

1. Под инфраструктурными расходами для целей расчета Рэнкинга ПИФ по инфраструктурным расходам понимается сумма следующих значений:
 - a) Вознаграждение управляющей компании,
 - b) Вознаграждение специализированного депозитария, регистратора и прочих (указывается максимальное значение),
 - c) Прочие расходы (указывается максимальное значение).
2. Для целей Рэнкинга ПИФ по инфраструктурным расходам Дата расчета не указывается, Рэнкинг отражает актуальное состояние вознаграждений и расходов фонда на текущую дату.

vi. РЭНКИНГ УК ПО СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

1. Для целей расчета Рэнкингов управляющих компаний по стоимости чистых активов стоимость чистых активов УК рассчитывается как сумма стоимостей чистых активов ПИФ, относящихся на дату расчета Рэнкингов к данной УК, или по следующей формуле:

$$СЧА_{УК} = \sum СЧА_{фондов}, \text{ где}$$

$СЧА_{УК}$ - стоимость чистых активов управляющей компании,

$\sum СЧА_{фондов}$ - совокупная стоимость чистых активов фондов, относящихся к управляющей компании.

2. В расчёт данного Рэнкинга включаются ПИФ, которые были сформированные в заданный период, а также фонды, по которым УК приостановила ежедневный расчёт стоимости пая и СЧА. Пример расчёта будет рассмотрен в Приложении №3 данного документа.

vii. РЭНКИНГ УК ПО ОБЪЕМУ ПРИВЛЕЧЕННЫХ СРЕДСТВ

1. Для целей расчета Рэнкинга управляющих компаний по объему привлеченных средств за каждый период рассчитывается как сумма значений объема привлеченных средств ПИФ, относящихся на Дату расчета Рэнкинга к данной УК, за вычетом стоимости чистых активов ПИФ данной УК, прекративших деятельность в соответствующий период. Для расчета стоимости чистых активов ПИФов, прекративших деятельность, используется значение на последнюю имеющуюся дату соответствующего периода.

$$\Sigma \text{ОПС} = \Sigma \left(\text{СЧА}_t - \text{пай}_t * \frac{\text{СЧА}_{t-1}}{\text{пай}_{t-1}} \right), \text{ где}$$

$\Sigma \text{ОПС}$ - общая сумма привлеченных средств, рассчитывается как сумма ОПС по каждому фонду данной УК,

СЧА_t - стоимость чистых активов на рабочий день t ,

пай_t - расчетная стоимость пая на рабочий день t ,

СЧА_{t-1} - стоимость чистых активов на рабочий день, предшествующий дню t ,

пай_{t-1} - расчетная стоимость пая на рабочий день, предшествующий дню t ,

2. Если фонд сформировался в период расчета, то к сумме, рассчитанной по формуле в п.1 прибавляется стоимость чистых активов на дату окончания формирования фонда.

3. Объем привлеченных средств управляющей компанией за определенный период может быть отрицательным числом. Такая ситуация может возникнуть, если за отчетный период УК был привлечен меньший объем денежных средств от клиентов, чем произошел их отток.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1.

КОНТАКТНЫЕ ЛИЦА ПО ВОПРОСАМ, КАСАЮЩИМСЯ ПРЕДСТАВЛЕННЫХ
РЭНКИНГОВ

Киреев Егор Сергеевич

Начальник отдела российских и иностранных фондов Cbonds, руководитель проекта
Investfunds

тел: + 7 (812) 336-97-21, доб.114

e-mail: e.kireev@cbonds.info, mail@investfunds.ru

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ИСТОРИЯ ИЗМЕНЕНИЙ В МЕТОДИКЕ РАСЧЕТА РЭНКИНГОВ

Дата	Пересмотренный критерий	До внесения изменений	После внесения изменений
28.06.2024	Добавлено «Приложение 4»	-	ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ПРИМЕР РАСЧЁТА РЭНКИНГА ПИФ ПО ОПС
28.06.2024	Добавлено «Приложение 3»	-	ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ПРИМЕР РАСЧЁТА РЭНКИНГА УК ПО СЧА
28.06.2024	Добавлено описание в п 4.5	-	Для ПИФ в статусе «Ликвидирован» дата начала периода (t) берётся на 1 день раньше. В то время, как для ПИФ в статусе «Сформирован», дата начала периода полностью соответствует заданной дате в начале периода Рэнкинга. Пример расчёта будет рассмотрен в Приложении №4 данного документа.
28.06.2024	Добавлено описание в п 6.5	-	В расчёт данного Рэнкинга включаются ПИФ, которые были сформированные в заданный период, а также фонды, по которым УК приостановила ежедневный расчёт стоимости пая и СЧА. Пример расчёта будет рассмотрен в Приложении №3 данного документа.
28.06.2024	Добавлено описание в п 3.2	-	В данном Рэнкинге принимают участие ПИФ только со статусом «Сформирован» на дату расчёта.
28.06.2024	Добавлено описание в п 2.3	-	Рэнкинг за «произвольный период» строится только для ПИФ в статусе «Сформирован» на текущую дату, «Готовый рэнкинг» учитывает историческое значение статуса на заданную дату.
03.01.2024	Удален дисклеймер	Совет директоров Банка России 10 февраля 2023 года принял решение о трансформации/смене типа «биржевых» и «открытых» фондов с заблокированными активами на тип «закрытый». С целью сохранения целостности статистики стоимости чистых активов в процессе исполнения требований Банка России управляющими компаниями команда Investfunds приняла решение о временном отнесении «закрытых» фондов, попадающих под требования Банка России, к изначальным их типам, к «биржевым» и «открытым» фондам. Данное решение будет действовать в период процесса трансформации/смены типа у фондов и до завершения выполнения управляющими компаниями предписания Банка России.	-
28.09.2023	Добавлен дисклеймер	-	С целью сохранения целостности статистики стоимости чистых активов в процессе исполнения требований Банка России от 10 февраля 2023 года о фондах с заблокированными активами, в рэнкингах Investfunds фонды, попадающее под требование Банка России, учитываются с изначальным типом фонда. Решение будет действовать в период процесса трансформации/смены типа у фондов и до завершения выполнения управляющими

			компаниями предписания Банка России.
10.03.2023	Добавлено значение в п.1.3	-	Рэнкинг УК по стоимости чистых активов
10.03.2023	Добавлена формула в п.3.1	-	$SЧА_{\text{фонда}} =$ $SЧА_{\text{фонда}}$ на расчётную дату рэнкинга
10.03.2023	Добавлен комментарий к формуле в п.4.2	-	Если дата формирования фонда приходится на период расчета Рэнкинга ПИФ по объему привлеченных средств, то к сумме, рассчитанной по формуле в п.1 прибавляется стоимость чистых активов на дату окончания формирования фонда.
10.03.2023	Добавлена формула в п.6.1	-	$SЧА_{\text{УК}} = \sum SЧА_{\text{фондов}}$
10.03.2023	Добавлено пояснение к формуле в п.7.1	-	$\sum OПС$ - общая сумма привлеченных средств, рассчитывается как сумма ОПС по каждому фонду данной УК,
10.03.2023	Добавлен комментарий к формуле в п.7.2	-	Если фонд сформировался в период расчета, то к сумме, рассчитанной по формуле в п.1 прибавляется стоимость чистых активов на дату окончания формирования фонда.
10.03.2023	Добавлено описание в п.4.4 и п.7.3	-	Объем привлеченных средств фондом за определенный период может быть отрицательным числом, которое также учитывается в общей сумме привлеченных средств. Такая ситуация может возникнуть, если за отчетный период фонд привлек меньше денежных средств от клиентов, чем произошел их отток из фонда.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ПРИМЕР РАСЧЕТА РЭНКИНГА УК ПО СЧА

В примере рассмотрен расчет «Рэнкинга УК по СЧА» по состоянию на февраль 2023 года, проведено сравнение расчёта с «Рэнкингом ПИФ по СЧА» за аналогичный период.

По ОПИФ и БПИФ от УК «Ингосстрах - Инвестиции»:

1. Рэнкинг ПИФ по СЧА - включает в себя 8 фондов с суммой чистых активов на 4561,19 млн руб.
2. Рэнкинг УК по СЧА - включает в себя 13 фондов с суммой чистых активов на 5009,37 млн руб.

Разное количество ПИФ в Рэнкингах обусловлено тем, что Рэнкинг ПИФ содержит 8 фондов в статусе «Сформирован» на дату расчёта. В то время, как Рэнкинг УК включает в себя еще ПИФ 5 ПИФ в состоянии «заморозки» на 25.02.22 с общей СЧА = 448,18 млн руб. (ПИФ «Ингосстрах - облигации ЕМ» со СЧА 51 984 303.05 руб., ПИФ «Ингосстрах - валютные облигации» со СЧА 152 593 130.02 руб., ПИФ «Ингосстрах - передовые технологии» со СЧА 151 479 467.79 руб., ПИФ «Ингосстрах - Международные рынки» со СЧА 76 807 262.97 руб., ПИФ «Ингосстрах - драгоценные металлы» со СЧА 15 311 401.11 руб.).

ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ПРИМЕР РАСЧЕТА РЭНКИНГА ПИФ ПО ОПС

В примере рассмотрен расчет «Рэнкинга ПИФ по привлечению» по состоянию с начала года по сентябрь 2022 года, проведено сравнение расчёта с «Рэнкингом УК по привлечению» за аналогичный период.

По ОПИФ и БПИФ от УК «Первая»:

3. «Рэнкинг ПИФ по ОПС» включает в себя 36 фондов с суммарным показателем 7 052,6 млн руб.
4. «Рэнкинг УК по ОПС» включает в себя 37 фондов с суммарным показателем 5 682,64 млн руб.

В «Рэнкинг ПИФ по ОПС» не включен ПИФ «Первая - Фонд перспективных облигаций» с объемом привлеченных средств = -1 369,92 млн руб., т.к данный фонд находится в статусе «ликвидирован». Кроме того, для ПИФ в статусе «ликвидирован» применяется индивидуальный порядок расчета привлеченных средств:

- *Стандартная формула* (применяется для ОПС неликвидированных ПИФ) учитывает в расчетах ОПС «t-1» до «последней даты». Таким образом при расчете рэнкинга за период «С начала года» на «Сентябрь 2022 г.», используются даты:
 - дата начала периода равна 30.12.2021
 - дата окончания периода равна 30.09.2022

$$\text{ОПС} = \sum (\text{СЧА}_t - \text{пай}_t * \frac{\text{СЧА}_{t-1}}{\text{пай}_{t-1}}),$$

- *Нестандартная формула* (применяется для ОПС ликвидированных ПИФ) учитывает в расчетах ОПС «t-1» без «последней даты», т.е. в качестве даты начала периода берет на 1 день раньше:
 - дата начала периода равна 29.12.2021
 - дата окончания периода равна 30.09.2022