

**ПОРЯДОК  
расчета и выплаты вознаграждения Управляющему**

**Термины и определения**

*Расчетная дата:*

- для расчета платы за управление - последний календарный день месяца;
- для расчета платы за успех - 31 декабря каждого года в течение срока действия договора доверительного управления Клиента с Управляющим;
- день, предшествующий дате возврата активов, производимого на основании уведомления об изъятии из управления активов Клиента.

*Расчетный период:*

- период времени со дня первой передачи активов в управление по расчетную дату;
- при пролонгации договора доверительного управления расчетный период определяется со дня, следующего за днем окончания предыдущего периода по расчетную дату.

$S$  - стоимость активов Клиента на расчетную дату. Активы Клиента рассчитываются с учетом дебиторской и кредиторской задолженности.

$V_i$  - последовательно пронумерованные суммы вводов (со знаком «+»), выводов активов (со знаком «-»), уплаты НДФЛ (со знаком «-»), вознаграждений Управляющего за успех за расчетный период (со знаком «-»), с начала расчетного периода по расчетную дату ( $i$  - их порядковые номера,  $n$  - общее количество). Активы Клиента, имеющиеся у Управляющего на начало нового расчетного периода, учитываются в этом периоде как введенные на начало расчетного периода.

$t_i$  - количество дней, прошедших с даты  $i$ -ой операции (ввода, вывода активов, уплаты НДФЛ или вознаграждения) по текущую расчетную дату (включительно).

$T$  - количество дней с начала расчетного периода по расчетную дату (включительно).

$D$  - (365 или 366) количество календарных дней в году, к которому относится период, за который проводится расчет.

$n$  - количество операций вводов, выводов активов, уплаты НДФЛ, вознаграждений Управляющего за расчетный период.

$SF_j$  - удержанные вознаграждения за успех в течение расчетного периода.

$MF, MF1$  - плата за управление.

$SF$  - плата за успех.

$k$  - количество операций по удержанию вознаграждения Управляющего за расчетный период.

**Вознаграждение Управляющего состоит из платы за управление и вознаграждения за успех**

Плата за управление формируется из двух частей:

- $MF$  - начисляется ежемесячно на последний календарный день месяца либо на день, предшествующий дате возврата активов, по ставке платы за управление ( $I$ ) в годовых от средней рыночной стоимости активов за период её расчета.

Плата за управление ( $MF$ ) рассчитывается по следующей формуле:

$$MF = \frac{\sum_{i=1}^n S_i}{D} \times \frac{I}{100}, \text{ где}$$

$S_i$  - стоимость активов Клиента в день  $i$ .

$n$  - число дней в периоде, за который производится расчет платы за управление ( $MF$ ).

$I$  - ставка платы за управление.

- $MF1$  - начисляется в процентах от суммы каждой сделки покупки или продажи финансового инструмента в дату фактического движения соответствующего финансового инструмента.

Плата за управление взимается в безакцептном порядке не позднее 15 (пятнадцати) рабочих дней после окончания каждого квартала расчетного периода, а также на дату досрочного возврата более 85% активов.

Финансовый результат ( $F$ ) определяется следующим образом:

$$F = S - \sum_{i=1}^n V_i$$



## ЛокоИнвест

Средневзвешенная по времени стоимость активов ( $V_{\text{средн}}$ ), переданных за расчетный период в управление, рассчитывается как:

$$V_{\text{средн}} = \sum_{i=1}^n V_i * t_i / T$$

Сумма базового дохода, соответствующего доходности по эталонной ставке ( $Br$ ), равна:

$$F_{\text{базовый}} = V_{\text{средн}} * \frac{Br}{100} * \frac{T}{D}$$

*Расчет доходности по результатам управления (%).* Доходность по результатам управления определяется как отношение финансового результата, полученного за расчетный период, к средневзвешенной по времени стоимости активов, переданных в управление:

$$R = \frac{F}{V_{\text{средн}}} * \frac{D}{T} * 100\%$$

*Расчет вознаграждения за успех (SF).* Расчет вознаграждения за успех осуществляется после взимания платы за управление. Вознаграждение за успех Управляющему выплачивается исходя из его ставки ( $Y$ ) от превышения полученного финансового результата над базовым доходом по Эталонной ставке прироста ( $Br$ ) Рыночной стоимости активов за календарный год. Эталонная ставка фиксируется сторонами и может ежегодно обновляться. Из полученной величины вычитается сумма удержанных ранее за текущий расчетный период вознаграждений за успех.

Плата за успех ( $SF$ ) рассчитывается по следующей формуле:

$$SF = (F - F_{\text{базовый}}) * Y - \sum_{j=1}^{k-1} SF_j, \text{ где}$$

$F$  – финансовый результат.

$F_{\text{базовый}}$  – сумма базового дохода.

$Y$  – ставка платы за успех.

$SF_j$  - удержанные вознаграждения за успех в течение расчетного периода.

*Вознаграждение за успех* начисляется по состоянию на 31 декабря и взимается безакцептно не позднее 15 (пятнадцати) рабочих дней по прошествии каждого расчетного периода (календарный год).

В случае досрочного вывода активов (части активов) Клиентом, Управляющий оставляет за собой право рассчитать и удержать вознаграждения за успех, рассчитанное на дату досрочного вывода активов (части активов). При удержании Управляющим денежных средств, необходимых для оплаты предполагаемых накладных расходов, вознаграждение за управление с данных денежных средств не взимается.

Значение рыночной стоимости активов на расчетную дату уменьшается на величину удержанного вознаграждения Управляющего.

\*\*\*

Вознаграждение, рассчитанное в иностранной валюте (валюте договора), удерживается в рублях по курсу Центрального Банка РФ на дату расчета.