



к Регламенту доверительного управления ценными бумагами АО «Астра УА»
(редакция Регламента утверждена Приказом № 27062024/1
от 27.06.2024 г., дата вступления в силу 12.07.2024 г.)

ПОРЯДОК расчета и выплаты вознаграждения Управляющему

Вознаграждение управляющего может состоять из:

Вознаграждения за управление (MF, MF1),
Вознаграждения за вход (EF),
Вознаграждения за успех (SF).

Расчетная дата:

- ✓ для расчета вознаграждения за управление (MF, MF1) и вознаграждения за вход (EF)
 - последний календарный день квартала;
 - день, предшествующий дате возврата активов, производимого на основании уведомления об изъятии из управления активов Клиента;
 - день, предшествующий дате досрочного возврата активов более 85% портфеля клиента.
- ✓ для расчета вознаграждения 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;
 - день, предшествующий дате досрочного возврата активов более 85% портфеля клиента.

Управляющий имеет право на поэтапный расчет комиссии за управление и успех: частично по состоянию на любую дату внутри 4 (четвертого квартала) (далее – Промежуточная расчетная дата). При этом, окончательный расчет осуществляется на 31 декабря каждого года (далее – Окончательная расчетная дата);

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.

Термины и определения

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.

k – количество операций по удержанию вознаграждения Управляющего за расчетный период.

Расчет вознаграждения

Вознаграждение за вход (EF)

- EF – начисляется в процентах от суммы денежных средств, переданных Клиентом в управление Компании, в том числе дополнительно переданных.

Вознаграждение за управление (MF, MF1) может формироваться из двух частей:



- MF – начисляется ежеквартально на Расчетную дату по ставке платы за управление (I) в годовых от средней рыночной стоимости активов за период её расчета.
- MF1 – начисляется в процентах от суммы каждой сделки покупки или продажи финансового инструмента в дату фактического движения соответствующего финансового инструмента, кроме сделок РЕПО.

Вознаграждение 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.

Вознаграждение за управление (MF1) рассчитывается:

- MF1 – рассчитывается в процентах от суммы каждой сделки покупки или продажи финансового инструмента в дату фактического движения соответствующего финансового инструмента, кроме сделок РЕПО.

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.

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

F – финансовый результат.

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

Y – ставка платы за успех.

SF_j – удержанные вознаграждения за успех в течение расчетного периода.

Финансовый результат (F) определяется следующим образом:

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

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:

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



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.

Всё вознаграждения управляющего взимаются в безакцептном порядке.