



**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 ( $l$ ) 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:

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

$Si$  – 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.