

Положение о Вознаграждении Управляющего

1. Общие положения о Вознаграждении Управляющего
- 1.1. Вознаграждение Управляющего состоит из Фиксированного Вознаграждения и Дополнительного Вознаграждения.
- 1.2. По состоянию на конец календарного года производится оценка Стоимости Чистых Активов, которая для целей расчета Инвестиционного дохода и Вознаграждения Управляющего в следующем за отчетным календарном году признается Сторонами Стоимостью Чистых Активов, находившихся в доверительном управлении на начало периода управления.
- 1.3. Отчетным периодом для целей расчета вознаграждения Управляющего признается календарный год. В случае прекращения настоящего Договора до окончания календарного года Отчетный период завершается Отчетной датой. Если Активы впервые поступили в управление в текущем календарном году, то Отчетный период начинается со дня первого поступления Активов.
- 1.4. Основанием для выплаты Вознаграждения Управляющего является согласованный Сторонами Отчет об управлении. Отчет об управлении считается полученным и согласованным Учредителем управления в случае отсутствия возражений со стороны Учредителя управления в течение 5 (Пяти) рабочих дней с момента направления Учредителю управлению отчета.
- 1.5. Ставки Вознаграждения Управляющего, указанные в настоящем Положении, НДС не облагаются.
- 1.6. Вознаграждение Управляющего, выплачивается из Активов путем списания Управляющим с Банковского счета причитающейся ему суммы. Выплаченное Фиксированное вознаграждение перерасчету и возврату не подлежит.
2. Фиксированное Вознаграждение
- 2.1. Фиксированное Вознаграждение за Отчетный период рассчитывается по формуле:

$$ФВ = \frac{1}{365 \text{ или } 366} \cdot \sum_i \text{СтавкаФВ}_i \cdot \text{СтА}_i$$

, где

ФВ – Фиксированное вознаграждение, подлежащее начислению и выплате Управляющему за Отчетный период;

Ставка ФВ_i – Ставка Фиксированного вознаграждения, действовавшая на день i;

i – День внутри Отчетного периода;

365 или 366 – количество дней в календарном году, к которому относится день i;

СтА_i – Стоимость чистых активов на день i, до момента начисления Дополнительного Вознаграждения.

- 2.2. В случае, если операции по Инвестиционному счету доверительного управления приостановлены в соответствии с п.5.1.10 Договора, количество дней i в формуле в п.2.1 внутри Отчетного периода уменьшается на количество дней, когда операции по Инвестиционному счету доверительного управления были приостановлены.
- 2.3. Фиксированное Вознаграждение выплачивается по окончании Отчетного периода. Сумма Фиксированного Вознаграждения, подлежащая выплате по итогам Отчетного периода, определяется как разница между суммой Фиксированного Вознаграждения, рассчитанной за период с начала периода управления по Отчетную дату по формуле, приведенной в пункте 2.1. настоящего Положения, и суммой Фиксированных Вознаграждений, ранее начисленных в течение периода управления.

3. Дополнительное Вознаграждение

- 3.1. Дополнительное Вознаграждение выплачивается по завершении периода управления.

Если Базой начисления Дополнительного вознаграждения является Инвестиционный доход, то вознаграждение составляет:

$$ДВ = \text{СтавкаДВ} \cdot \text{ИД}$$

ДВ – Дополнительное вознаграждение, подлежащее начислению и выплате;

Ставка ДВ – Ставка Дополнительного вознаграждения, определенная для Портфеля;

ИД – Инвестиционный доход на Отчетную дату, рассчитанный как разница между Стоимостью Чистых Активов без учета обязательств по выплате Вознаграждения Управляющего и налогов на Отчетную дату (СЧА1) и Стоимостью Чистых Активов без учета обязательств по выплате вознаграждения Управляющего и налогов на дату окончания календарного года, в котором в предыдущий раз удерживалось Дополнительное Вознаграждение, базой для начисления которого является Инвестиционный доход (СЧА2).

В случае, если Дополнительное Вознаграждение, базой для начисления которого является Инвестиционный доход не удерживалось в течение всего периода действия Договора доверительного управления, то СЧА2 признаётся стоимостью имущества первоначально переданного Клиентом в доверительное управление.

- . В случае если в течение периода управления Учредитель управления передавал Активы в доверительное управление, то

Инвестиционный доход уменьшается на Стоимость Чистых Активов, дополнительно переданных в доверительное управление. В случае вывода части Активов Инвестиционный доход увеличивается на Стоимость Чистых Активов, выведенных из доверительного управления.

В случае если в течение периода управления Управляющий удерживал из Активов Вознаграждение Управляющего (и/или налоги), то Инвестиционный доход увеличивается на сумму вознаграждения (и/или налога), фактически удержанного из Активов.

- 3.2. Если Базой начисления Дополнительного вознаграждения является Эффективный инвестиционный доход, то вознаграждение составляет:

$$ДВ = \text{СтавкаДВ} \cdot \text{ЭИД}$$

ДВ – Дополнительное вознаграждение, подлежащее начислению и выплате;

Ставка ДВ – Ставка Дополнительного вознаграждения, определенная для Стратегии;

ЭИД – совокупный Эффективный инвестиционный доход определяется по следующей формуле:

$$\text{ЭИД} = (\text{СЧА} - \text{БП})^*$$

*При этом СЧА должна быть больше БП.

СЧА – стоимость чистых активов на конец периода управления;

БП – стоимость Базового портфеля определяется по следующей формуле:

$$\text{БП} = \text{СЧА}_0 \cdot \left(1 + \text{СтавкаБД} \cdot \frac{T - T_0}{365 \text{ или } 366}\right) + \sum_k \text{Cin}_{t_k} \cdot \left(1 + \text{СтавкаБД} \cdot \frac{T - t_k}{365 \text{ или } 366}\right) - \sum_l \text{Cout}_{t_l} \cdot \left(1 + \text{СтавкаБД} \cdot \frac{T - t_l}{365 \text{ или } 366}\right)$$

СЧА₀ – стоимость чистых активов на начало Расчетного периода;

T₀ – дата начала периода;

T – дата окончания периода

Cin_{t_k} – Стоимость k-ых введенных Активов;

Cout_{t_l} – Стоимость l-ых выведенных Активов;

t_k – дата k-ой передачи (внесения) Активов;

t_l – дата l-ого вывода Активов;

Ставка БД – Ставка Базовой доходности, определенная для Портфеля.

Датой начала Расчетного периода для целей расчета БП признается дата, в которой в предыдущий раз удерживалось Дополнительное Вознаграждение, базой для начисления которого является Эффективный инвестиционный доход

- 3.3. При совершении Управляющим операций по управлению Активами в случае возврата Активов по Распоряжению Учредителя управления либо при досрочном прекращении Договора по требованию Учредителя управления в течение шести месяцев с даты заключения Договора, базой начисления Дополнительного вознаграждения является Стоимость возвращаемых Активов. Дополнительное вознаграждение рассчитывается следующим образом:

$$ДВ = \text{СтавкаДВ} \times \text{СтВА}$$

ДВ – Дополнительное вознаграждение, подлежащее начислению и выплате;

СтавкаДВ – ставка Дополнительного вознаграждения;

СтВА – Стоимость возвращаемых активов