

**ПОРЯДОК
расчета и выплаты вознаграждения Управляющему**

Термины и определения

Расчетная дата:

- 31 декабря каждого года в течение срока действия Договора 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 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.

P_j - удержанные вознаграждения за успех в течение расчетного периода.

MF - плата за управление.

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

Вознаграждение Управляющего состоит из платы за управление и вознаграждения за успех

Плата за управление (*MF*) начисляется ежемесячно и выплачивается ежеквартально по ставке Платы за управление (*I*) в годовых от средней рыночной стоимости Активов за период её расчета. 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.

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.

Финансовый результат (*F*) определяется следующим образом:

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

Средневзвешенная по времени стоимость активов (*V_{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. Расчет вознаграждения за успех осуществляется после взимания платы за управление. Вознаграждение за успех Управляющему выплачивается исходя из его ставки 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.

$$P_k = (F - F_{\text{базовый}}) * 0.2 - \sum_{j=1}^{k-1} P_j$$

Вознаграждение за успех взимается ежегодно, фиксируется в отчете Управляющего по итогам четвертого квартала каждого календарного года. Вознаграждение за успех взимается безакцептно не позднее 15 (пятнадцати) рабочих дней по прошествии каждого расчетного периода.

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.

При итоговом перерасчете вознаграждения Управляющего в соответствии с Договором датой прекращения срока действия Договора признается дата поступления денежных средств (погашения задолженности) от реализации Управляющим ценных бумаг и других активов из состава активов Клиента.

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.