

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. Периодом управления Активами для целей настоящего Договора признается календарный год. В случае прекращения настоящего Договора период управления завершается Отчетной датой. Если Активы впервые поступили в управление в текущем календарном году, то период управления 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 период управления 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. 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 2.2. настоящего Положения, и суммой Фиксированных Вознаграждений, ранее начисленных в течение периода управления.
3. Дополнительное Вознаграждение
- 3.1. Дополнительное Вознаграждение выплачивается исключительно 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 – совокупный Инвестиционный доход.

- 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.