

УТВЕРЖДЕНО

Решением Совета директоров
ООО «УК «ДОХОДЪ»
(протокол заседания от 27.02.2017 №1/2017)

председательствующий:
_____ / Тескуль А.М./

Порядок расчета вознаграждения управляющего

1. Настоящий документ определяет порядок и правила расчета вознаграждения, уплачиваемого Клиентами Компании в соответствии с заключенным ими Договором доверительного управления имуществом.
2. Соглашением между Компанией и Клиентом или тарифами Компании (далее также - Соглашение) могут быть установлены следующие виды вознаграждения управляющего:
 - Плата за управление;
 - Премия за успех.
3. Соглашением могут быть установлены иные виды вознаграждения. В этом случае Соглашение должно содержать правило расчета такого вознаграждения и значения необходимых параметров для его расчета, а также случаи, в которых оно подлежит уплате и, если необходимо, соотношение с остальными видами вознаграждения.

Правила расчета вознаграждений, определенных в пункте 2 настоящего Порядка, устанавливаются настоящим документом. Соглашение должно содержать значения параметров, необходимых для расчетов каждого из применяемых типов вознаграждения.

В случае если Соглашением установлен иной порядок расчета вознаграждений, указанных в настоящем документе, то применяется порядок, установленный Соглашением.

4. Правило расчета вознаграждения за управление

Плата за управление (MF) удерживается и рассчитывается по итогам каждого отчетного периода по следующей формуле:

$$MF_T = \frac{ANAV_T \times R_{mf}}{365/P}$$

ANAV – средняя стоимость чистых активов за отчетный период;

R_{mf} – ставка платы за управление в процентах годовых;

P – число дней в отчетном периоде;

При этом, если отчетный период является первым или последним, то P является числом дней, в которые фактически осуществлялось доверительное управление в данном отчетном периоде.

T – отчетный период.

Параметры для расчета платы за управление:

- Отчетный период для расчета платы за управление (год, квартал, месяц или в днях);
- Ставка платы за управление в процентах годовых.

5. Правило расчета премии за успех

Премия за успех (PF) рассчитывается исходя из суммы превышения фактической доходности инвестиционного портфеля над минимально приемлемой нормой доходности, установленной инвестиционной декларацией или Соглашением. Для расчета премии за успех используется следующая формула:

$$PF_T = \left\{ \frac{\text{Max} \left[TMReturn_{port} - \frac{HR}{365/P} ; 0 \right]}{R_{port}} \times AbsProfit \right\} \times R_{pf}$$

HR – минимально приемлемая норма доходности (ставка отсеечения (Hurdle Rate)) в процентах годовых, указанная в инвестиционной декларации.

P – число дней в отчетном периоде.

При этом, если отчетный период является первым или последним, то *P* является числом дней, в которые фактически осуществлялось доверительное управление в данном отчетном периоде.

TMReturn_{port}

– взвешанная по времени доходность инвестиционного портфеля Клиента за отчетный период до выплаты вознаграждения Компании и налогов, по которым она является налоговым агентом, рассчитанная в соответствии с Регламентом.

Если отчетный период является первым или последним, то указанная доходность рассчитывается за число дней, прошедших с даты начала действия Договора или конца последнего отчетного периода соответственно.

Max – оператор выбора максимального значения.

R_{pf} – ставка премии за успех.

AbsProfit – величина абсолютного дохода за отчетный период до выплаты вознаграждения Компании и налогов, по которым она является налоговым агентом (в единицах базовой валюты).

T – отчетный период.

Параметры для расчета платы за управление:

- Отчетный период для расчета премии за успех (год, квартал, месяц или в днях);
- Минимально приемлемая норма доходности;
- Ставка премии за успех в процентах.

6. Оговорка о выплате премии за успех только при превышении максимальной доходности активов (правило "High-Water Mark")

В случае если применение данной оговорки установлено Соглашением, премия за успех (PF) взимается только, если выполняется следующее неравенство:

$$CR_{port_T} - \text{Max}[\text{max}(CR_{port_T0:T-1}); 0] > 0$$

max(CR_{port_{T0:T-1}}) – максимальная накопленная с начала периода управления доходность инвестиционного портфеля клиента, рассчитанная по итогам отчетных периодов с даты начала периода управления и до даты окончания предыдущего отчетного периода (даты начала периода управления в случае, если отчетный период является первым).

CR_{port_T} – накопленная доходность инвестиционного портфеля клиента на конец отчетного периода.

Накопленная доходность в целях настоящего пункта рассчитывается как взвешанная по времени доходности после выплаты вознаграждения Компании (*TMReturnNetOfFees*) в соответствии с методикой, установленной Регламентом.

Параметры для расчета:

- Дата начала периода управления.

Если не указано иное, датой начала периода управления является дата заключения Договора.

7. Правило применения максимального допустимого вознаграждения

Максимальное допустимое вознаграждение управляющего применяется, только если это предусмотрено Соглашением. Максимальное допустимое вознаграждение устанавливает максимальное вознаграждение управляющего как долю от прибыли (абсолютного дохода) и рассчитывается для каждого отчетного периода согласно следующей формуле:

$$Fee_{\max_T} = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[\frac{Fee}{AbsProfit} ; 0 \right] ; FeeLimit \right\} \times AbsProfit$$

Fee_{max_T} – максимальное допустимое вознаграждение в отчетном периоде T;

Fee – абсолютный размер вида вознаграждения, к которому применяется расчет;

FeeLimit – максимальная допустимая доля вознаграждения в абсолютном доходе в процентах;

Min – оператор выбора минимального значения.

Параметры для расчета максимального допустимого вознаграждения:

- Вид вознаграждения к которому применяется данный расчет (плата за управление и/или премия за успех и/или иное вознаграждение);
 - Максимальная допустимая доля вознаграждения в процентах от абсолютного дохода.
8. Если Соглашением не установлено иное, оплата вознаграждения и компенсация расходов по Договору доверительного управления имуществом осуществляются в рублях Российской Федерации и выплачивается в соответствии с условиями Договора, заключенного Компанией с Клиентом.
 9. В состав вознаграждения, уплачиваемого Клиентом Компании, включается НДС.
 10. Настоящий Порядок может быть изменен Компанией в любое время в одностороннем порядке. Изменения вступают в силу по истечении 10 дней со дня их опубликования на сайте Компании в сети Интернет. В случае если такие изменения однозначно можно трактовать в пользу всех Клиентов, то они могут вступить в силу в день публикации.