Приложение № РДУ-7

**Размер вознаграждения Управляющего**

**по Договору доверительного управления**

**ценными бумагами и денежными средствами,**

**предназначенными для инвестирования в ценные бумаги**

**и порядок его расчета**

Вознаграждение Управляющего, причитающееся ему в соответствии с пунктом 2.1 Договора доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, состоит из следующих частей:

1. ***Величина и порядок расчета Платы за доверительное управление:***

ПДУ= k\*Св\*Сс\*Дп/Дг, где

ПДУ – плата за доверительное управление за Отчетный период (Т);  
Сс – средняя оценочная стоимость имущества Клиента, учитываемого по Договору (далее - Имущество), за Отчетный период (п.1.1.);

Дп – количество календарных дней в Отчетном периоде (для первого Отчетного периода здесь и ниже Дп исчисляется с даты первой передачи Имущества в управление по Договору);  
Дг – количество календарных дней в году;

k – коэффициент, равный:

1,0 – если сальдо вводов выводов активов, осуществленных Клиентом по Договору больше или равно 100 тыс. руб,

1,4 – если сальдо вводов выводов активов, осуществленных Клиентом по Договору меньше 100 тыс. руб, но больше или равно 75 тыс. руб,

1,9 – если сальдо вводов выводов активов, осуществленных Клиентом по Договору меньше 75 тыс. руб;

Св      – ставка вознаграждения Платы за доверительное управление, равная:

1,0 (% годовых) для стратегии «Российские облигации», «Высокодоходные облигации», «Еврооблигации, доходность в долларах США»,

1,5 (% годовых) для стратегии «Умеренно-консервативная»,

2,0(% годовых) для стратегий «Биржевой арбитраж. Драгметаллы», «Российские акции 1», «Российские акции 2»,

«Российские акции 3», «Дивидендные акции», «Сбалансированная», «Умеренно-агрессивная», «Solid Vision».

\_\_\_ (% годовых) для стратегии «Индивидуальная».

* 1. *Расчет средней стоимости Имущества за Отчетный период:*

Сс = [ОСИ1+ ОСИ2 +… +ОСИn] / Дп , где  
Сс – средняя оценочная стоимость Имущества за Отчетный период;  
ОСИ1, ОСИ2, …, ОСИn – оценочная стоимость Имущества на каждый календарный день Отчетного периода (где n=Дп) ;  
Дп – количество календарных дней в Отчетном периоде.

1. ***Величина и порядок расчета Платы за успех за Отчетный период (Т):***
   1. **Для стратегий доверительного управления, кроме стратегии «Высокодоходные облигации»**

Пу = Сву\* [ОСИк(Т) – ОСИн(Т) - ОСИввед.(Т) + ОСИвывед.(Т) – ПДУ], где

Пу – Плата за успех за Отчетный период (Т),  
ОСИк(Т) – оценочная стоимость имущества на конец текущего Отчетного периода (Т), до начисления вознаграждения Управляющего за текущий Отчетный период (Т),

ОСИн(Т)– расчетная стоимость Имущества на начало Отчетного периода (Т),

ОСИввед.(Т) – оценочная стоимость имущества, введенного с начала Отчетного периода(Т);  
ОСИвыв.(Т) – оценочная стоимость имущества, выведенного с начала Отчетного периода(Т).

ПДУ – плата за доверительное управление за Отчетный период (Т);  
Сву – ставка вознаграждения *Платы за успех,* равная

5 (%) для стратегии «Российские облигации», «Еврооблигации, доходность в долларах США»,

10 (%) для стратегии «Умеренно-консервативная»,

15 (%) для стратегий «Биржевой арбитраж. Драгметаллы», «Российские акции 1», «Российские акции 2», «Российские акции 3», «Дивидендные акции», «Сбалансированная», «Умеренно-агрессивная»,

20 (%) для стратегии «Solid Vision»,

\_\_(%) для стратегии «Индивидуальная».

* + 1. *Расчет ОСИн(Т):*

Для Т=1: ОСИн(1) = 0;

Для Т>1:

если ОСИн(Т-1)+ ОСИввед.(Т-1) - ОСИвыв.(Т-1) <=0,

то ОСИн(Т)= ОСИк(Т-1);

если ОСИн(Т-1)+ ОСИввед.(Т-1) - ОСИвыв.(Т-1) >0,

и ОСИк(Т-1) – (ОСИн(Т-1)+ ОСИввед.(Т-1) - ОСИвыв.(Т-1)) >=0,

то ОСИн(Т)= ОСИк(Т-1);

если ОСИн(Т-1)+ ОСИввед.(Т-1) - ОСИвыв.(Т-1) >0,

и ОСИк(Т-1) – (ОСИн(Т-1)+ ОСИввед.(Т-1) - ОСИвыв.(Т-1)) <0,

то ОСИн(Т)= ОСИн(Т-1)+ ОСИввед.(Т-1) - ОСИвыв.(Т-1).

Плата за успех начисляется и взимается, только если расчетное значение Пу, по приведенной формуле расчета Пу, больше нуля.

* 1. **Для стратегии доверительного управления «Высокодоходные облигации»**

Используемые в расчете параметры:

Д – доход за Отчетный период (Т):

Д=[ОСИк(Т) – ОСИн (Т) – ПДУ - ОСИввед. (Т) + ОСИвыв. (Т)], где

ОСИк(Т) – оценочная стоимость имущества на конец текущего Отчетного периода (Т), до начисления вознаграждения Управляющего за текущий Отчетный период (Т),

ОСИн (Т) – расчетная стоимость Имущества на начало Отчетного периода (Т), рассчитывается в соответствии с п.2.1.1 настоящего Приложения.

СИ – стоимость находящегося в управлении имущества Учредителя управления в Отчетном периоде (Т):

СИ = [ОСИн(Т) \* Дп + ОСИ введ.1\* T введ.1 + ОСИ введ.2 \* T введ.2  + …+ ОСИ введ. N \* T введ.N -

* ОСИ выв.1\* T выв.1  - ОСИ выв.2 \* T выв.2  - ….-ОСИ выв. M \* T выв.M  ] /Дп, где

Дп – количество календарных дней в Отчетном периоде;

ОСИ введ.1,ОСИ введ.2 , … , ОСИ введ. N - оценочная стоимость имущества, введенного 1-м, 2-м, … N-м в Отчетном периоде;  
T введ.1  , T введ.2  , … , T введ.N  - количество календарных дней с даты ввода в Отчетном периоде 1-го, 2-го, … N-го имущества по дату окончания Отчетного периода;  
ОСИ выв.1,ОСИ выв.2 , … , ОСИ выв. M - оценочная стоимость имущества, выведенного 1-м, 2-м, … M-м в Отчетном периоде;  
T выв.1  , T выв.2  , … , T выв.M  - количество календарных дней с даты вывода в Отчетном периоде 1-го, 2-го, … M-го имущества по дату окончания Отчетного периода.

До – доходность в Отчетном периоде:

До = Д/СИ \* 100% / Дп \*Дг, где

Дг – количество календарных дней в году.

**Пу** – **Плата за успех** рассчитывается по формуле:

Пу = Сву\*Д/До, где

Сву – ставка вознаграждения *Платы за успех*:

Сву = 0, при До меньше, либо равно 5%;

Сву = (До – 5%) \* 10% / 100%, при До больше 5%, но меньше, либо равно 10%;

Сву = 5% \* 10% / 100% + (До – 10%) \* 15%/ 100%, при До больше 10%.

Плата за успех начисляется и взимается, только если расчетное значение Пу, по приведенной формуле расчета Пу, больше нуля.

1. Для всех стратегий, за исключением стратегий «Еврооблигации, доходность в долларах США», «Индивидуальная» (если ожидаемая доходность обозначена в долларах США), «Биржевой арбитраж. Драгметаллы» (если ожидаемая доходность обозначена в долларах США или евро), вознаграждение Управляющего начисляется в рублях, НДС не облагается на основании подпункта 12.2 пункта 2 статьи 149 Налогового Кодекса РФ.

Для стратегий «Еврооблигации, доходность в долларах США», «Индивидуальная» (если ожидаемая доходность обозначена в долларах США), или «Биржевой арбитраж. Драгметаллы» (если ожидаемая доходность обозначена в долларах США или евро), вознаграждение Управляющего рассчитывается в долларах США (или евро) в соответствии с порядком, установленным настоящим Приложением к Регламенту, начисляется в рублях по курсу Банка России на дату начисления, НДС не облагается на основании подпункта 12.2 пункта 2 статьи 149 Налогового Кодекса РФ.

**Подписи Сторон:**

**Учредитель управления:**  **Управляющий:**

/\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_/ /\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_/

*(подпись)* *(Ф.И.О.)*  *(подпись)* *(должность,Ф.И.О.)*

м.п.