******

**ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЯЮЩЕГО**

 Доверительный управляющий имеет право на вознаграждение, предусмотренное Договором доверительного управления, а также на возмещение необходимых расходов, произведенных им при доверительном управлении, в соответствии с законодательством Российской Федерации.

**Термины и определения**

***Основное вознаграждение*** (В) – вознаграждение Доверительного управляющего, зависящее от рыночной стоимости имущества в управлении.

*Премия* (П) – вознаграждение Доверительного управляющего, зависящее от изменения рыночной стоимости имущества в управлении за отчетный период.

*Отчетный период* (Т) – срок в календарных днях (Т=Т1–Т0+1), установленный Сторонами для определения финансовых результатов доверительного управления и расчета суммы премии Доверительного управляющего (П) за осуществление доверительного управления Имуществом Учредителя управления;

*Отчетная дата* (Т1) *-* последний день отчетного периода, на который производится определение финансовых результатов и расчет вознаграждения Доверительного управляющего;

*Начальная дата* (Т0) *-* первый день отчетного периода. Первый день первого отчетного периода определяется датой передачи Доверительному управляющему Имущества согласно Договору доверительного управления. Если Имущество в доверительное управление передается поэтапно, то первый день первого отчетного периода определяется датой передачи в доверительное управление первого пакета ценных бумаг или денежных средств (в зависимости от того, какой из объектов доверительного управления будет передан ранее);

*Рыночная стоимость имущества РСИ(Ti) -* на дату осуществления расчета Ti - совокупная сумма стоимости ценных бумаг (С) и средств инвестирования в ценные бумаги, находящихся в доверительном управлении. Порядок определения стоимости ценных бумаг определен в Методике оценки стоимости объектов доверительного управления, установленной внутренними документами Доверительного управляющего.

*Изменение рыночной стоимости имущества ИРСИ(Т*) (Финансовый результат)за отчетный период – изменение стоимости Имущества Учредителя управления в результате совершенных в течение отчетного периода сделок, изменения курсовой стоимости ценных бумаг, получения доходов (процентов, купонных выплат, дивидендов), определяемое следующим образом:

ИРСИ(Т) = РСИ(T1) - РСИ(T0) + OUT(T) – IN(T), где

РСИ(T1), РСИ(T0) – стоимость имущества на соответствующие даты,

OUT(T) – стоимость ценных бумаг и сумма денежных средств, изъятых Учредителем управления из доверительного управления в течение отчетного периода Т,

IN(T) – стоимость ценных бумаг и сумма денежных средств, дополнительно переданных Учредителем управления в доверительное управление в течение отчетного периода Т.

*Относительное изменение рыночной стоимости имущества ОИРСИ(Т) (*Доходность*)* за отчетный период определяется следующим образом:

ОИРСИ(Т)=ИРСИ(Т)\*365(366)\*100/РСИ(Т0)/Т

365(366) – количество дней в году

Определенный таким образом финансовый результат учитывает расходы, связанные с доверительным управлением, в частности:

- по уплате вознаграждения Депозитариям в течение Отчетного периода;

- по уплате вознаграждения лицам, осуществляющим ведение реестра владельцев ценных бумаг в течение Отчетного периода;

- по уплате вознаграждения торговым системам;

- иные расходы, связанные с управлением Имуществом Учредителем управления.

**При расчете ОИРСИ:**

- при отсутствии значения РСИ на предыдущую дату за неё принимается первоначальная стоимость Активов, указанная в Приложении № 2 к Договору доверительного управления, скорректированная на сумму Активов, зачисленных или списанных в течение Отчетного периода;

- в Отчетном периоде, следующим за периодом, по результатам которого не взималась премия Доверительного управляющего, за значение РСИ на предыдущую дату принимается РСИ на конец последнего Отчетного периода, в котором взималась премия Доверительного управляющего.

**Вознаграждение Доверительному управляющему**

1. Вознаграждение Доверительного управляющего состоит из основного вознаграждения и премии.
2. Основное вознаграждение составляет 1% годовых от рыночной стоимости имущества в управлении за отчетный период (Т). Основное вознаграждение рассчитывается за каждый день в размере 1% от 1/365(366) части рыночной стоимости имущества на день расчета и взимается в безакцептном порядке одной суммой не позднее 10 (десяти) рабочих дней с момента окончания каждого отчетного периода.
3. В случае, если определенный по вышеуказанным правилам размер финансового результата (прибыли) ИРСИ(Т) – величина положительная, Учредитель управления обязан уплатить Доверительному управляющему премию за доверительное управление имуществом Учредителя управления, размер которой определяется следующим образом:

|  |  |
| --- | --- |
| **ОИРСИ, % годовых** | **Премия (П), % от ИРСИ** |
| до 10% | 0 |
| 10% и более | 20% от части ИРСИ, превышающей 10% годовых |

Премия Доверительного управляющего взимается в безакцептном порядке не позднее 10 (десяти) рабочих дней с момента окончания отчетного периода. Отчетный период для расчета премии Доверительного управляющего равен одному календарному году. Премия определяется по окончании календарного года. В случае заключения Договора доверительного управления и передачи имущества в течение календарного года премия исчисляется с даты начала управления и до конца календарного года, то есть по 31 декабря включительно.

1. Отчетный период для расчета основного вознаграждения Доверительного управляющего равен календарному месяцу.

Первым днем первого отчетного периода считать \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_г.

Отчетной датой, относящейся к первому отчетному периоду считать \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_ г.

1. В случае истечения срока действия Договора доверительного управления до окончания отчетного периода, либо досрочного расторжения Договора доверительного управления, отчетной датой (Т1) считается день, предшествующий дню прекращения (досрочного расторжения) Договора доверительного управления, а отчетный период (Т) считается равным количеству календарных дней с начала Отчетного периода до прекращения (досрочного расторжения) Договора доверительного управления.
2. Доверительный управляющий возмещает свои расходы, связанные с доверительным управлением имуществом Учредителя управления за счет имущества Учредителя управления или доходов от использования этого имущества. Возмещение производится в размере фактических затрат по мере расходования средств. Возмещению подлежат следующие виды расходов:
* Вознаграждение сторонних биржевых и иных торговых, депозитарных и расчетных систем, посредников, оказывающих услуги по приобретению (продаже) имущества Учредителя управления.
* Комиссии сторонних банков за обслуживание соответствующих операций Доверительного управляющего, в целях управления имуществом Учредителя управления.
* Вознаграждение, взимаемое реестродержателями и транфер-агентами за перерегистрацию ценных бумаг, входящих в имущество Учредителя управления.
* Вознаграждения и комиссии, уплачиваемые поверенным, агентам, брокерам и иным лицам, привлекаемым Доверительным управляющим в соответствии с Договором доверительного управления для обеспечения осуществления операций доверительного управления имуществом Учредителя управления.
* Издержки, связанные с осуществлением документооборота и информационного обмена в связи с исполнением Доверительным управляющим своих обязательств по доверительному управлению.
* Расходы, связанные с оплатой юридических услуг, а также расходы, понесенные в связи с судебными разбирательствами по поводу имущества Учредителя управления.
* Налоги, которыми может облагаться имущество Учредителя управления или которые могут выплачиваться за счет этого имущества, или любые другие налоги, пошлины и сборы, которые могут возникнуть в будущем при изменении налогового законодательства Российской Федерации, и которые связаны с доверительным управлением имуществом Учредителя управления.
* Иные расходы, связанные с доверительным управлением этим имуществом, подлежащие возмещению за счет этого имущества или использования доходов (прибыли) от использования имущества Учредителя управления в соответствии с законодательством Российской Федерации.