

Приложение 14. К правилам доверительного управления
Публичного акционерного общества «Управляющая компания «Арсагера»

Порядок расчета вознаграждения

1. Вознаграждение Доверительного управляющего по итогам отчетного периода, рассчитывается по следующей формуле:

$$V_{\text{упр}}^j = D_j \times \alpha_j, \text{ где}$$

$j = 1, \dots, K$ – номер очередного отчетного периода с начала осуществления доверительного управления;

K – номер текущего (последнего) отчетного периода с начала осуществления доверительного управления;

$V_{\text{упр}}^j$ - размер вознаграждения Доверительного управляющего по итогам j -ого отчетного периода, в рублях;

D_j – результат доверительного управления имуществом в j -ом отчетном периоде с учетом результатов управления в предыдущих периодах, в рублях;

α_j – ставка вознаграждения Доверительного Управляющего в j -ом отчетном периоде, в процентах. Значение α определяется в порядке установленном в п.5 настоящего Порядка.

2. Результат доверительного управления имуществом (D_j) в j -ом отчетном периоде с учетом результатов управления в предыдущих периодах определяется по следующей формуле:

$$D_j = \max (B_j + R_{j-1} ; 0), \text{ где}$$

B_j – результат доверительного управления имуществом в j -ом отчетном периоде, в рублях;

R_j – вспомогательное значение для учета отрицательного результата доверительного управления в j -ом отчетном периоде по итогам предыдущих отчетных периодов (в рублях), которое определяется по формуле:

$$R_j = \min (B_j + R_{j-1} ; 0), \text{ где } R_0 = 0.$$

3. Результат доверительного управления имуществом в j -ом отчетном периоде (B_j) определяется по формуле.

$$B_j = S_{\text{итоговая}}^j - S_{\text{нач}}^j - \sum_{i=1}^N \pm C_{\text{ввода/вывода}, i}^{i,j}, \text{ где}$$

$S_{\text{итоговая}}^j$ – рыночная стоимость имущества на последний день j -ого отчетного периода (в рублях), определяется путем суммирования рыночной стоимости ценных бумаг, денежных средств, а также дебиторской¹ задолженности, в том числе по выплате эмитентами дивидендов с даты фиксации реестра акционеров для указанной выплаты до поступления денежных средств на счет Доверительного управляющего, и кредиторской задолженности. Рыночная стоимость ценных бумаг определяется как минимальная из:

¹ В составе дебиторской задолженности учитываются обязательства эмитентов по выплате дивидендов с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получения дивидендов и до поступления денежных средств на счет Доверительного управляющего либо истечения 25 рабочих дней с указанной даты. В составе дебиторской задолженности не учитывается задолженность, образовавшаяся в результате неисполнения эмитентом обязательств по погашению облигаций, если срок с момента неисполнения обязательства составляет 30 и более дней, и выплате купона, если срок с момента неисполнения обязательства – 7 и более дней. Доверительный управляющий вправе не учитывать задолженность по погашению облигаций или выплате купона ранее истечения указанных сроков на основании дополнительной информации о финансовом положении эмитента.

- текущей стоимости, рассчитанной в порядке, установленном Приложением № 8 к Правилам доверительного управления,
- стоимости, которая определяется по методике, описанной в пункте 4.

4. Для определения стоимости государственных ценных бумаг Российской Федерации, ценных бумаг субъектов Российской Федерации, ценных бумаг органов местного самоуправления, акций российских открытых акционерных обществ и облигаций российских хозяйственных обществ в качестве цены ценной бумаги используется половина суммы наибольшей цены спроса и наименьшей цены предложения на закрытие рынка по итогам текущего торгового дня на торговой площадке, которая расположена выше в следующем списке:

- ПАО Московская Биржа,
- Информационная система, предназначенная для индикативного котирования ценных бумаг - RTS Board,

при этом оба слагаемых числителя не должны быть равны 0 (нулю).

При отсутствии условий, позволяющих определить цену ценной бумаги по итогам текущего дня, используется последняя по времени цена, рассчитанная в течение 90 предыдущих торговых дней, за исключением случая, когда при наступлении срока погашения облигационного выпуска обязательство эмитентом не исполнено (цена облигаций данного выпуска для определения стоимости имущества устанавливается равной 0 (нулю) со дня, следующего за днем неисполнения эмитентом обязательств).

При невозможности определить цену ни одним из предложенных выше способов, Доверительный управляющий вправе предложить свой вариант оценки стоимости ценных бумаг не позднее 5 рабочих дней после окончания отчетного периода, путем направления Учредителю управления предложения о согласовании стоимости ценных бумаг (если Доверительный управляющий не направил предложение в указанные сроки, стоимость таких ценных бумаг устанавливается равной 0 (нулю)).

В случае если Учредитель управления не согласен с предложенной оценкой, он может предложить собственный вариант оценки стоимости ценных бумаг, направив его в письменном виде Доверительному управляющему в течение 5 рабочих дней с даты получения варианта оценки стоимости ценных бумаг, но не позднее 10 рабочих дней после окончания отчетного периода. В этом случае для оценки результатов доверительного управления и расчета вознаграждения по итогам отчетного периода используется оценка стоимости ценных бумаг, предложенная Учредителем управления, при этом у Доверительного управляющего появляется право реализовать данные ценные бумаги по текущим ценам (но превышающим цену, предложенную Учредителем управления).

В случае если в течение 10 рабочих дней после окончания отчетного периода от Учредителя управления не поступает в письменном виде собственного варианта оценки стоимости ценных бумаг, для оценки результатов доверительного управления и расчета вознаграждения по итогам отчетного периода используется оценка стоимости ценных бумаг, предложенная Доверительным управляющим.

5. Стоимость имущества на последний день j-го отчетного периода за вычетом вознаграждения Доверительного управляющего определяется по формуле:

$$S_{\text{ок}}^j = S_{\text{итоговая}}^j - V_{\text{упр.}}^j$$

При этом $S_{\text{нач}}^j$ – это стоимость имущества на начало j-го отчетного периода, которое определяется как $S_{\text{нач}}^j = S_{\text{ок}}^{j-1}$.

Для первого отчетного периода ($j=1$) $S^1_{\text{нач}}$ – это стоимость имущества, передаваемого в момент начала отношений по доверительному управлению.

i – номер факта дополнительной передачи или возврата имущества, а также факта изменения Инвестиционной декларации в хронологическом порядке, происходившего в течение j -го отчетного периода.

$i = 1, \dots, N$, где N – это общее количество фактов дополнительной передачи или возвратов имущества, а также фактов изменения Инвестиционной декларации в отчетном периоде.

$\pm C^{i,j}_{\text{ввода/вывода}}$ – стоимость передаваемого или возвращаемого имущества на дату передачи или возврата имущества в рамках j -го отчетного периода, в рублях («+» для передачи имущества, «-» для возврата имущества)². Определяется на основании актов приема-передачи имущества. В случае изменения Инвестиционной декларации $\pm C^{i,j}_{\text{ввода/вывода}} = 0$.

6. Ставка вознаграждения Доверительного Управляющего (α_j) в j -ом отчетном периоде определяется исходя из значения средневзвешенной стоимости имущества находящегося в доверительном управлении в j -ом отчетном периоде ($S^j_{\text{ср.взв.}}$) и значения средневзвешенного коэффициента риска для j -го отчетного периода ($KR^j_{\text{ср.взв.}}$) по Таблице 14.1 «Ставки вознаграждения Доверительного Управляющего (α_j)».

6.1. Средневзвешенная стоимость имущества находящегося в доверительном управлении в j -ом отчетном периоде определяется по формуле:

$$S^j_{\text{ср.взв.}} = \frac{1}{(T^{N+1} - T^0)} \times \sum_{i=0}^N S^{i+1,j} \times (T^{i+1} - T^i), \text{ где}$$

T^i – это дата очередного факта передачи или возврата имущества, а также изменения инвестиционной декларации;

T^0 – это дата окончания ($j-1$)-го отчетного периода. Для первого отчетного ($j=1$) T^0 – это дата первой передачи имущества;

T^{N+1} – это дата окончания j -го отчетного периода или дата окончания отношений по доверительному управлению;

$S^{i,j}$ – общая стоимость имущества переданного и находящегося в доверительном управлении в период с T^i по T^{i+1} j -ого отчетного периода, которая вычисляется по формуле:

$$S^{1,j} = \max(S^1_{\text{нач}}; S^{N+1,j-1}),$$

$$\text{для } j = 1: \quad S^{1,1} = S^1_{\text{нач}}$$

$$\text{для } i \geq 1: \quad S^{i+1,j} = S^{i,j} \pm C^{i,j}_{\text{ввода/вывода}}$$

6.2. Средневзвешенный коэффициент риска для данного j -го отчетного периода рассчитывается по формуле:

$$KR^j_{\text{ср.взв.}} = \left(\sum_{i=0}^N KR^{i+1} * S^{i+1,j} * (T^{i+1} - T^i) \right) / \left(\sum_{i=0}^N S^{i+1,j} * (T^{i+1} - T^i) \right), \text{ где}$$

$KR^j_{\text{ср.взв.}}$ – средневзвешенный коэффициент риска для j -го отчетного периода;

KR^{i+1} – это значение коэффициента риска для инвестиционной декларации действующей в периоде между датами T^i и T^{i+1} и определенное в порядке предусмотренном Приложением № 5 к Правилам доверительного управления – итоговое значение столбца 8 таблицы 5.1;

² Для целей расчета вознаграждения уплата налогов за Учредителя управления в случаях предусмотренных законодательством приравнивается к возврату части имущества из доверительного управления.

Приложение №14 к Правилам доверительного управленияТаблица14.1 - Ставки вознаграждения Доверительного Управляющего (α_j)

Средневзвешенный коэффициент риска для j-ого отчетного периода ($KR_{ср.взв}^j$)	Средневзвешенная стоимость имущества находящегося в доверительном управлении в j-ом отчетном периоде ($S_{ср.взв}^j$), в рублях						
	Менее 10 000 000	От 10 000 000	От 15 000 000	От 30 000 000	От 50 000 000	От 100 000 000	От 200 000 000
От 1.0 до 1.25	25%	22%	21%	18%	16%	12%	10%
От 1.25 до 1.5	24%	21%	20%	17%	15%	11%	10%
От 1.5 до 2.0	23%	20%	19%	16%	14%	10%	10%
От 2.0 до 2.5	23%	19%	18%	15%	13%	10%	10%
От 2.5 до 3.0	22%	18%	17%	14%	12%	10%	10%
От 3.0 до 3.5	22%	17%	16%	13%	11%	10%	10%
От 3.5 до 4.0	21%	16%	15%	12%	10%	10%	10%
От 4.0 до 4.5	21%	16%	15%	11%	10%	10%	10%
От 4.5 до 6.0	20%	16%	15%	11%	10%	10%	10%