



Пример расчёта комиссии

Пример расчёта комиссии, взимаемой с клиента, активы которого находятся под управлением стратегии NC3816

Вознаграждение ООО «Алго Капитал» при управлении активами клиента состоит из двух частей:

1. Основная комиссия, уплачиваемая клиентом, зависит от полученной клиентом доходности - т.н. "комиссия за эффективность";
2. По законодательству Российской Федерации компания Алго-Капитал обязана удерживать также т.н. "комиссию за управление". Компания взимает минимально возможную комиссию: 0,1% годовых от средней стоимости чистых активов

Вознаграждение рассчитывается и удерживается управляющим самостоятельно на ежеквартальной основе. При возникновении убытка в квартале(-ах), следующим(-ми) за прибыльными(-м) кварталами(-ом), вознаграждение начинает начисляться только после восстановления активов клиента до максимального значения предыдущего квартала, когда была получена прибыль и начислялось вознаграждение (т.н. "принцип наивысшей точки", англ. high-water mark). Это означает, что комиссия взимается из учёта годовой прибыли клиента и не взимается с участков роста внутри года после падений. Излишне уплаченная комиссия вычитается в следующем году. Далее приведены различные примеры расчёта комиссий.



Пример расчёта комиссии

Расчёт происходит по итогам каждого квартала. Допустим, в стратегию инвестировано 100 000 USD. За I квартал стратегия заработала **15 250 USD** (15,25% от вложенной суммы или доход 61,85% годовых). 5% годовых не облагаются комиссией. Остальной доход разделяется пополам между клиентом и компанией: $15\ 250\ USD / 61,85\% * (61,85\% - 5\%) / 2 = 7\ 008,56\ USD$ составила комиссия компании за первый квартал. Остальная часть дохода за квартал (8 214,90 USD) остаётся на счету клиента (если он не подаёт поручение на вывод) и продолжает работать в стратегии.

Начиная со II квартала работы стратегии, доход рассчитывается нарастающим итогом. Если во втором квартале стратегия показала **убыток -13 786,58 USD**, то общий доход с начала года составляет 1 463,24 USD. Это доход 1,14% годовых (менее 5% годовых, **комиссия не подлежит пересчёту**).

Если в III квартале стратегия зарабатывает **13 017,92 USD**, то общий доход с начала года составит 14 481,34 USD или 19,30% годовых. Происходит пересчёт комиссии. $14\ 481,34\ USD / 19,30\% * (19,30\% - 5\%) / 2 = 5\ 364,85\ USD$. Это комиссия, рассчитанная нарастающим итогом, - комиссия за весь период. **Она не подлежит оплате**, т.к. в первом квартале уже уплачена большая сумма 7 008,56 USD.

При доходе в четвёртом квартале 7 506,80 USD **доход по итогам года составил 21 988,14 USD** или 22,43% годовых. Происходит пересчёт комиссии. $21\ 988,14\ USD / 22,43\% * (22,43\% - 5\%) / 2 = 8\ 543,80\ USD$. Это комиссия, подлежащая оплате по итогам года. За вычетом уже удержанной суммы 7 008,56 USD, к оплате **1 535,24 USD**

Комиссия за управление рассчитывается как процент годовых от средней арифметической стоимости чистых активов за квартал. Для целей наглядности расчета примем, что СЧА в течение квартала росло линейно, соответственно в расчете участвуют только начальное и конечное значение. Таким образом, комиссия за управление за первый квартал составит $(100\ 000\ USD + 115\ 250\ USD) / 2 / 365 * 30 * 0,1\% = 26,54\ USD$. В другие кварталы расчет производится аналогично. При реальном расчете среднее вычисляется исходя из данные по СЧА за каждый день.



Пример расчёта комиссии

Пример расчёта комиссии в случае отрицательного финансового результата в середине года

	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
Сумма на счёте (на начало квартала)	100 000,00	108 214,90	94 401,16	107 393,46
Доходность за квартал (% абс.)	15,25%	-12,74%	13,79%	6,99%
Доход за квартал в денежном выражении	15 250,00	-13 786,58	13 017,92	7 506,80
Доход с начала года нарастающим итогом	15 250,00	1 463,42	14 481,34	21 988,14
Количество дней с начала года	90	181	273	365
Доходность в годовых с начала года	61,85%	1,14%	19,30%	22,43%
Комиссия за эффективность нарастающим итогом с начала года	7 008,56	0,00	5 364,85	8 543,80
Комиссия за эффективность к уплате	7 008,56	0,00	0,00	1 535,24
Комиссия за управление за квартал	26,54	27,16	25,62	29,84
Итого общая сумма комиссий к уплате	7 035,10	27,16	25,62	1 565,08



Пример расчёта комиссии

Аналогичный расчёт производится в случае, если стратегия дала просадку в первом квартале. Расчёт комиссии происходит по итогам каждого квартала на основании дохода, полученного с начала года.

В случае отрицательного финансового результата стратегии в начале года

	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
Сумма на счёте (на начало квартала)	100 000,00	97 235,68	104 074,05	110 452,79
Доходность за квартал (% абс.)	-2,74%	8,75%	11,14%	15,01%
Доход за квартал в денежном выражении	-2 740,00	8 508,12	11 593,85	16 578,96
Доход с начала года нарастающим итогом	-2 740,00	5 768,12	17 361,97	33 940,94
Количество дней с начала года	90	181	273	365
Доходность в годовых с начала года	-11,11%	11,64%	23,47%	35,20%
Комиссия за эффективность нарастающим итогом с начала года	0,00	1 644,79	6 831,48	14 559,74
Комиссия за эффективность к уплате	0,00	1 644,79	5 186,69	7 728,26
Комиссия за управление за квартал	24,32	24,96	28,42	32,12
Итого общая сумма комиссий к уплате	24,32	1 669,75	5 215,11	7 760,38



Пример расчёта комиссии

Если по итогам года произошла переплата комиссии, она переносится на следующий год и уменьшает сумму комиссии, подлежащей оплате в следующем году. При расторжении договора доверительного управления (вывода денег из-под управления стратегии) излишне начисленная комиссия не возвращается. Параметры "Доходность с начала года нарастающим итогом" и "Доходность в годовых с начала года" рассчитываются с начала каждого календарного года.

В случае отрицательного финансового результата стратегии в конце года (расчёт для текущего года)

	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
Сумма на счёте (на начало квартала)	100 000,00	104 965,70	106 988,44	113 856,73
Доходность за квартал (% абс.)	8,75%	2,74%	11,79%	-9,00%
Доход за квартал в денежном выражении	8 750,00	2 876,06	12 613,94	-10 247,11
Доход с начала года нарастающим итогом	8 750,00	11 626,06	24 240,00	13 992,89
Количество дней с начала года	90	181	273	365
Доходность в годовых с начала года	35,49%	23,65%	33,29%	13,66%
Комиссия за эффективность нарастающим итогом с начала года	3 758,56	4 584,26	10 299,90	4 435,79
Комиссия, излишне уплаченная за год (переносится на следующий год)				5 864,10
Комиссия за эффективность к уплате	3 758,56	825,70	5 715,63	-
Комиссия за управление за квартал	25,74	27,62	30,02	30,46



Пример расчёта комиссии

В случае отрицательного финансового результата стратегии в конце года (расчёт для следующего года)

	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
Сумма на счёте (на начало квартала)	103 579,16	116 683,65	118 803,04	121 202,19
Доходность за квартал (% абс.)	12,80%	2,58%	3,00%	12,00%
Доход за квартал в денежном выражении	13 258,13	3 010,44	3 564,09	14 544,26
Доход с начала года нарастающим итогом	13 258,13	16 268,57	19 832,66	34 376,92
Количество дней с начала года	90	181	273	365
Доходность в годовых с начала года	51,91%	31,68%	25,65%	33,48%
Комиссия за эффективность нарастающим итогом с начала года	5 990,56	6 850,50	7 983,00	14 621,74
Комиссия, излишне уплаченная за год (переносится на следующий год)				0,00
Комиссия за эффективность к уплате	126,46	859,94	1 132,50	6 638,75
Комиссия за управление за квартал	27,17	31,12	32,44	34,88