



Z E R I C H

Securities Limited

Appendix 4/Приложение №4
to the Asset Management Agreement/
к Договору доверительного управления

ORDER OF ASSESSMENT AND PAYMENT OF FEES	ПОРЯДОК НАЧИСЛЕНИЯ И ВЫПЛАТЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ
<p>1. Management Fee</p> <p>1.1. Management fee is calculated on the following dates (hereinafter - the "Fee Settlement Date"):</p> <ul style="list-style-type: none">• last day of the calendar quarter;• in case of partial withdrawal of the Assets at the discretion of the Asset Manager - any of the two working days following the date of receipt of the Withdrawal Instruction;• date of termination of the Agreement. <p>1.2. The Management Fee rate is set at 2% per annum from the average net asset value during the Reporting period ("Reporting period" being one quarter) for the US Majors and Low Risk strategies. In case the W-Surf VIX strategy is chosen, Management Fee is not charged.</p> <p>1.3. Management Fee for the period is adjusted by the amount of remuneration withheld during partial withdrawal of Assets within the said period.</p> <p>1.4. Management Fee is calculated and debited from the Client's Portfolio by the Asset Manager without further authorization within 10 (ten) business days following the end of the reporting period (termination of the Agreement). Asset Manager reserves the right to carry out the debit of fee later than the timeframe specified in the present clause.</p> <p>2. Success Fee</p> <p>2.1. Success Fee (SF) is the remuneration payable to the Asset Manager, in the case the Client's Income within the Reporting period comes up to positive value. Success Fee is calculated on the Fee Settlement Date. For purposes of the present Agreement the "Client's Income" is defined as the increase in the net asset value within the Portfolio (hereinafter - the "NAV"), in relation to the maximum sum of the net asset values (excluding the fees of the Asset Manager), calculated at the previous dates of accrual of remuneration, and the initial net asset value. Income is calculated according to the following formula:</p>	<p>1. Комиссия за управление</p> <p>1.1. Комиссия за управление рассчитывается по состоянию на следующие даты (далее по тексту - «Даты расчета Вознаграждения»):</p> <ul style="list-style-type: none">• на последний день квартала;• при частичном отзыве Активов по усмотрению Доверительного Управляющего на любой из двух рабочих дней, следующих за датой получения поручения на отзыв Активов;• на дату прекращения Договора. <p>1.2. Ставка Комиссии за управление устанавливается в размере 2% годовых от средней стоимости чистых активов за Отчётный период («Отчётный период» - один квартал) для стратегий US Majors и Low Risk. При использовании стратегии W-Surf VIX комиссия за управление не взимается.</p> <p>1.3. Вознаграждение за управление за период корректируется на сумму вознаграждения, удержанного при частичном отзыве Активов в данном периоде.</p> <p>1.4. Комиссия за управление рассчитывается и списывается в безакцептном порядке из активов, входящих в Портфель Клиента, в пользу Доверительного Управляющего в течение 10 (десяти) Рабочих дней, следующих за датой окончания Отчетного периода (расторжения Договора). Управляющий оставляет за собой право осуществить указанное списание вознаграждения позднее указанного в настоящем пункте срока.</p> <p>2. Вознаграждение Управляющего.</p> <p>2.1. Вознаграждение Управляющего – это вознаграждение, которое выплачивается Доверительному Управляющему, в случае получения Дохода Клиента. Вознаграждение Управляющего рассчитывается на Даты расчета Вознаграждения. Для целей настоящего Договора «Доход Клиента» определяется как прирост стоимости чистых активов, входящих в Портфель (далее по тексту – «СЧА»), относительно максимальной величины из значений стоимости чистых активов (за вычетом вознаграждения Доверительного управляющего), рассчитанных на даты прошлых начислений вознаграждения, и исходной</p>

<p>NAV_{kp} – NAV_m, whereby</p> <p>NAV_{kp} – net asset value, excluding the sum of the Asset Manager’s fee as of the date of accrual of remuneration;</p> <p>NAV_m – the maximum amount of the net asset values (excluding the fees of the Asset Manager), as calculated at the previous dates of accrual of remuneration and the initial net asset value.</p> <p>2.2. The Success Fee amount is calculated according to the following formula:</p> <p>SF=(NAV_{kp} – NAV_m + ∑NAV_{debit} - ∑NAV_{credit})*r, whereby</p> <p>SF - Success Fee.</p> <p>NAV_m - the net asset value calculated as of the date of the last accrual of remuneration (excluding the Trusee’s Fee), or net asset value at the time of the initial credit of Assets under the Agreement. If SF has not been accrued, NAV_m doesn’t change.</p> <p>NAV_{kp} - the net asset value at the end of the period,</p> <p>NAV_{debit} - the volume of Assets debited for the period from the date of the last remuneration withdrawal till the settlement date.</p> <p>NAV_{credit} - the volume of Assets credited for the period from the date of the last remuneration withdrawal till the settlement date.</p> <p>r – Success Fee rate in per cent per annum (15% for the US Majors and Low Risk strategies and 30% for the W-Surf VIX).</p> <p>2.3. In case of partial withdrawal of Assets forwarded into asset management, the Success Fee is charged only from the Assets withdrawn. For the subsequent calculation of additional remuneration for the Assets remaining, the value of NAV_m is adjusted for the fact that part of the Assets was withdrawn.</p> <p>2.4. Success Fee is debited from the Client’s Portfolio in favour of the Asset Manager without further authorization within ten (10) business days following the date of the end of the reporting period. The Asset Manager reserves the right to carry out the above debit of fees later than the period specified in the present clause.</p>	<p>стоимости чистых активов. Доход определяется по формуле:</p> <p>СЧА_{кп} – СЧА_м, где</p> <p>СЧА_{кп} – стоимость чистых активов за вычетом вознаграждения Доверительного управляющего на дату начисления вознаграждения;</p> <p>СЧА_м – максимальная величина из значений стоимости чистых активов (за вычетом вознаграждения Доверительного управляющего), рассчитанных на даты прошлых начислений дополнительного вознаграждения и исходной стоимости чистых активов.</p> <p>2.2. Размер Вознаграждения Управляющего настоящим рассчитывается в соответствии со следующей формулой:</p> <p>SF=(СЧА_{кп} – СЧА_м + ∑СЧА_{вывод} - ∑СЧА_{ввод})*r, где</p> <p>SF (Success Fee) – вознаграждение Управляющего.</p> <p>СЧА_м – стоимость чистых активов, рассчитанная на дату последнего списания вознаграждения Управляющего (за вычетом вознаграждений Управляющего), или стоимости чистых активов на момент первоначального зачисления активов по Договору. Если SF не было списано СЧА_м не меняется.</p> <p>СЧА_{кп} – стоимость чистых активов на конец периода,</p> <p>СЧА_{вывод} – объём выведенных активов с даты последнего списания вознаграждения по дату расчета.</p> <p>СЧА_{ввод} – объём заведенных активов с даты последнего списания вознаграждения по дату расчёта.</p> <p>r – ставка вознаграждения Управляющего в процентах годовых (15% для стратегий US Majors и Low Risk; 30% для стратегии W-Surf VIX).</p> <p>2.3. При выводе части переданных в доверительное управление Активов, вознаграждение Управляющего удерживается только с выводимой части активов. Для последующего расчета дополнительного вознаграждения для части активов, оставшихся в управлении, СЧА_м корректируется с учетом того, что часть активов была выведена.</p> <p>2.4. Вознаграждение Управляющего списывается в безакцептном порядке из активов, входящих в Портфель Клиента, в пользу Управляющего в течение 10 (десяти) Рабочих дней, следующих за датой окончания каждого Отчётного периода. Управляющий оставляет за собой право осуществить указанное списание</p>
---	---

	вознаграждения позднее указанного в настоящем пункте срока.
--	---