

**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 3.3.6 Регламента осуществления АО ИФК «Солид» деятельности по управлению ценными бумагами, состоит из следующих частей: Платы за доверительное управление, Платы за успех, а также Платы за вывод активов из доверительного управления.

1. Величина Платы за доверительное управление и Платы за успех за Отчетный период

1.1. Плата за доверительное управление за Отчетный период (ПДУ(Т')) взимается от средней оценочной стоимости имущества Клиента за Отчетный период по ставке вознаграждения Платы за доверительное управление (Св) с учетом числа дней в Отчетном периоде и сальдо вводов выводов активов, осуществленных Клиентом. Методика расчета платы за доверительное управление зависит от выбранной Учредителем управления стратегии доверительного управления (порядок определения методики расчета и порядок расчета приведен в разделе 4 настоящего Приложения).

1.2. Плата за успех за Отчетный период (ПУ(Т)) взимается от суммы дохода за Отчетный период по ставке вознаграждения Платы за успех (Сву) с применением принципа high water mark (плата за успех не взимается до тех пор, пока накопленная доходность Клиента по договору с момента его открытия на конец отчетного периода не превысит максимальный накопленный уровень доходности, зафиксированный на отчетную дату до начала отчетного периода). Порядок расчетов приведен в п.п. 5 и 6 настоящего Приложения.

1.3. Значения ставок вознаграждения Платы за доверительное управление и ставки вознаграждения Платы за успех для стандартных / типовых стратегий доверительного управления представлены в таблице:

Наименование стратегия доверительного управления	Ставка вознаграждения Платы за доверительное управление (Св), % годовых	Ставка вознаграждения Платы за успех (Сву), %
Стратегия «Solid Vision».	2,5	20
Стратегия «Иностранные акции»	2,5	15
Стратегия «Российские акции»	2,5	15
Стратегия «Российские акции 2»	2	15
Стратегия «Российские акции 3»	2	15
Стратегия «Дивидендный рантье»	2	15
Стратегия «Умеренно–агрессивная»	2	15
Стратегия «Сбалансированная»	2	15
Стратегия «Сбалансированная, иностранные активы»	2	15
Стратегия «Акции роста»	2	15
Стратегия «Умеренно–консервативная »	1,5	10
Стратегия «Российские облигации»	1	5
Стратегия «Иностранные облигации»	1	5
Стратегия «Денежный рынок»	1	0
Стратегия «Высокодоходные облигации »	1	0-15 % в зависимости от доходности (порядок расчета приведен в п. 6

Наименование стратегии доверительного управления	Ставка вознаграждения Платы за доверительное управление (Св), % годовых	Ставка вознаграждения Платы за успех (Сву), % настоящего Приложения)
Стратегия «Замещающие облигации»	1	5
Стратегия «Индивидуальная»	—	—

2. Величина Платы за вывод активов из доверительного управления¹

2.1. Плата за вывод активов из доверительного управления по стандартным / типовым стратегиям доверительного управления взимается в процентах от рыночной стоимости выводимых из доверительного управления активов в случае, если с даты вступления в силу Договора до даты вывода активов из доверительного управления прошло 12 месяцев или меньше.

Плата за вывод активов из доверительного управления по стратегии доверительного управления «Индивидуальная» взимается в процентах от рыночной стоимости выводимых из доверительного управления активов в срок, установленный пунктом 2.4.1. настоящего Приложения.

2.2. Сумма, взимаемая за вывод активов в течение 12 месяцев с даты заключения договора, рассчитывается по формуле:

$$\text{Сумма платы} = \text{ПВА} * \text{ОСИвыв.}', \text{ где}$$

ПВА – ставка Платы за вывод активов из доверительного управления, указанная в Пункте 2.4 настоящего Приложения;

ОСИвыв.' – оценочная стоимость выводимого Имущества, на которое начисляется Плата за вывод активов.

2.3. Порядок расчета оценочной стоимости выводимых активов, на которые начисляется Плата за вывод активов:

$$\text{ОСИввед.}' = \text{ОСИввед.} - \Sigma \text{ОСИвыв.}', \text{ где}$$

ОСИввед.' – оценочная стоимость Имущества, введенного с начала действия договора доверительного управления, скорректированная на оценочную стоимость всего Имущества, ранее выводимого из доверительного управления с момента подписания договора на день вывода активов, на которое начислялась Плата на вывод активов;

ОСИввед. – оценочная стоимость Имущества, введенного с начала действия договора доверительного управления;

$\Sigma \text{ОСИвыв.}'$ – оценочная стоимость всего Имущества, ранее выводимого из доверительного управления с момента подписания договора на день вывода активов, на которое начислялась Плата на вывод активов.

$$\text{ОСИдох.} = \text{ОСИт.} - \text{ОСИввед.}', \text{ где}$$

ОСИдох. – динамика оценочной стоимости Имущества на момент подписания поручения на вывод активов из доверительного управления относительно оценочной стоимости Имущества, введенного с начала действия договора доверительного управления и скорректированного на оценочную стоимость всего Имущества (ранее выводимого из доверительного управления с момента подписания договора), на которое была начислена Плата за вывод активов;

ОСИт. – оценочная стоимость Имущества на момент подписания поручения на вывод активов из доверительного управления.

При ОСИдох. ≥ 0 :

¹ За вывод активов из доверительного управления Управляющим взимается плата с Учредителя управления за оказание услуг по обработке предоставленных Клиентом Уведомлений Учредителя управления о возврате объектов Д.У. по форме Приложения № РДУ–9–2 к Договору доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами Учредителя управления.

Если $ОСИ_{дох.} - ОСИ_{выв.} \geq 0$, то $ОСИ_{выв.}' = 0$;
Иначе: $ОСИ_{выв.}' = ОСИ_{выв.} - ОСИ_{дох.}$

При $ОСИ_{дох.} < 0$: $ОСИ_{выв.}' = ОСИ_{выв.}$

$ОСИ_{выв.}$ – оценочная стоимость Имущества, выводимого из доверительного управления.

2.4. Значения ставок Платы за вывод активов из доверительного управления представлены в таблице:

Наименование стратегии доверительного управления	Ставка платы за вывод активов
Стратегия «Solid Vision»	-
Стратегия «Иностранные акции»	1,5%
Стратегия «Российские акции»	1,5%
Стратегия «Российские акции 2»	-
Стратегия «Российские акции 3»	-
Стратегия «Дивидендный рантье»	1,25%
Стратегия «Умеренно–агрессивная»	1,25%
Стратегия «Сбалансированная»	1%
Стратегия «Сбалансированная, иностранные активы»	1%
Стратегия «Акции роста»	1,25%
Стратегия «Умеренно–консервативная»	1%
Стратегия «Российские облигации»	1%
Стратегия «Иностранные облигации»	1%
Стратегия «Денежный рынок»	-
Стратегия «Высокодоходные облигации»	1%
Стратегия «Замещающие облигации»	1%
Стратегия «Индивидуальная»	—

2.4.1. Ставка платы за вывод активов по стратегии доверительного управления «Индивидуальная» действует в соответствии с индивидуальными условиями, указанными в паспорте стратегии.

2.5. В случае закрытия договора доверительного управления или частичного вывода активов из доверительного управления по истечении 12 месяцев с даты заключения договора и передачи активов в доверительное управление плата за вывод активов не взимается.

3. Порядок уплаты вознаграждения Управляющего

3.1. Для всех стратегий, за исключением стратегий «Иностранные облигации», «Индивидуальная» (если ожидаемая доходность обозначена в долларах США), «Иностранные акции», «Сбалансированная, иностранные активы», «Замещающие облигации» вознаграждение Управляющего начисляется в рублях, НДС не облагается на основании подпункта 12.2 пункта 2 статьи 149 Налогового Кодекса РФ.

3.2. Для стратегий «Иностранные облигации», «Индивидуальная» (если ожидаемая доходность обозначена в долларах США), «Иностранные акции», «Сбалансированная, иностранные активы», «Замещающие облигации» 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.

4. Методика, величина и порядок расчета Платы за доверительное управление (ПДУ) за отчетный период (Т'):

4.1. Применяемая Методика расчета Платы за управление для каждой стратегии представлена в таблице:

Наименование стратегии доверительного управления	Методика расчета платы за доверительное управление
Стратегия «Solid Vision»	1
Стратегия «Иностранные акции»	1
Стратегия «Российские акции»	1
Стратегия «Российские акции 2»	1
Стратегия «Российские акции 3»	1
Стратегия «Дивидендный рантье»	1
Стратегия «Умеренно–агрессивная»	1
Стратегия «Сбалансированная»	1
Стратегия «Сбалансированная, иностранные активы»	1
Стратегия «Акции роста»	1
Стратегия «Умеренно–консервативная»	1
Стратегия «Российские облигации»	1
Стратегия «Иностранные облигации»	1
Стратегия «Денежный рынок»	2
Стратегия «Высокодоходные облигации»	1
Стратегия «Замещающие облигации»	1
Стратегия «Москва-Чикаго»	1
Стратегия «Индивидуальная»	-

4.2. Величина и порядок расчета Платы за доверительное управление по Методике 1:

$$C_v * C_c(T') * \frac{t'x}{365} - \sum_{t'=1}^{t'x-1} \text{ПДУ}(t') \leq (\text{ОСИВвед}'(T') - \text{ОСИВвед}'(\text{max})) * 1\%$$

Если верно, то $\text{ПДУ}(T') = (\text{ОСИВвед}'(T') - \text{ОСИВвед}'(\text{max})) * 1\%$;

Если неверно, то $\text{ПДУ}(T') = C_v * C_c(T') * \frac{t'x}{365} - \sum_{t'=1}^{t'x-1} \text{ПДУ}(t')$;

При $\text{ПДУ}(T') < 0$; $\text{ПДУ}(T') = 0$.

T' – порядковый номер текущего отчетного периода либо с даты начала действия стратегии, либо с 01.07.2024 (в зависимости от того, что наступило позже);

t' – порядковый номер дня либо с даты начала действия стратегии, либо с 01.07.2024 (в зависимости от того, что наступило позже);

C_v – ставка вознаграждения Платы за доверительное управление, значение которой определено в п.1.3. Приложения РДУ-7;

$C_c(T')$ – средняя оценочная стоимость Имущества Клиента за период либо с даты начала действия стратегии, либо с 01.07.2024 (в зависимости от того, что наступило позже) по конец отчетного периода (T');

$t'x$ – порядковый номер последнего дня текущего отчетного периода либо с даты начала действия стратегии, либо с 01.07.2024 (в зависимости от того, что наступило позже);

ПДУ(t') – Значение ПДУ(T') в день t' . Для дней, когда ПДУ(T') не рассчитывалось, значение ПДУ(t') = 0;

ОСИввед'(T') – оценочная стоимость зачисленного Имущества, скорректированная на оценочную стоимость Имущества, выводимого из доверительного управления либо за период с даты начала действия стратегии, либо с 01.07.2024 (в зависимости от того, что наступило позже) по конец отчетного периода (T');

ОСИввед'(max) – максимальное значение ОСИввед'(T') за предыдущие отчетные периоды, либо за период с даты начала действия стратегии, либо с 01.07.2024 (в зависимости от того, что наступило позже). Для $T'=1$, значение ОСИввед'(max) = 0.

Расчет средней стоимости Имущества Клиента:

$$Cc(T') = \frac{\sum_{t'=1}^{t'x} ОСИ_{t'}}{t'x} \text{ где}$$

ОСИ t' – оценочная стоимость Имущества Клиента на день t' .

4.3. Величина и порядок расчета Платы за доверительное управление по Методике 2:

$$ПДУ(T) = Cв * Cc(T) * \frac{Дп}{Дг}, \text{ где}$$

ПДУ(T) – плата за доверительное управление за Отчетный период (T);
 $Cc(T)$ – средняя оценочная стоимость имущества Клиента, учитываемого по Договору (далее - Имущество), за Отчетный период (п. 4.1.);

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;

Св – ставка вознаграждения Платы за доверительное управление, значение которой определено в п. 1.3. настоящего Приложения.

Расчет средней стоимости Имущества за Отчетный период (T):

$$Cc(T) = \frac{\sum_{i=1}^{Дп} ОСИ_i}{Дп}, \text{ где}$$

$Cc(T)$ – средняя оценочная стоимость Имущества за Отчетный период (T);

ОСИ $_i$ – оценочная стоимость Имущества на каждый календарный день Отчетного периода;

Дп – количество календарных дней в Отчетном периоде.

5. Порядок расчета Платы за успех за Отчетный период (T):

5.1 Расчет Доходности за Отчетный период Д(T):

$$Д(T) = \left(\prod_{t=2}^{tx} (ОСИ_k(t) / (ОСИ_k(t-1) + ОСИввед(t) - ОСИвыв(t) + ПДУ(t) + ПУ(t) + НДФЛ(t))) - 1 \right)$$

T – порядковый номер текущего отчетного периода с даты начала действия договора;

t – порядковый номер дня с даты начала действия договора;

tx – порядковый номер последнего дня текущего отчетного периода с даты начала действия договора;

ОСИ $_k(t)$ – оценочная стоимость Имущества на Конец дня (t);

ОСИввед(t) – оценочная стоимость Имущества, введенного в день (t);

ОСИвыв(t) – оценочная стоимость Имущества, выведенного в день (t);

ПДУ(t) – плата за доверительное управление, начисленная в день (t);

ПУ(t) – плата за успех, начисленная в день (t);

НДФЛ(t) – налог, фактически списанный в день (t).

5.2 Расчет разницы между накопленной доходностью Клиента по договору с момента его открытия и максимальным зафиксированным накопленным уровнем доходности $D(T)_{\max}$

Если $D(T) > D_{\max}$, то $D(T)_{\max} = D(T) - D_{\max}$

Если $D(T) \leq D_{\max}$, то $D(T)_{\max} = 0$

$D_{\max}$ – максимальное значение $D(T)$ за предыдущие отчетные периоды с момента открытия договора. На конец первого периода данное значение равно 0.

5.3 Расчет вознаграждения платы за успех за отчетный период ПУ (Т):

$$ПУ(T) = \left(ОСИ_k(T) - \frac{ОСИ_k(T)}{D(T) + 1} \right) * D(T)_{\max} / D(T) * C_{ву}$$

$ОСИ_k(T)$ - оценочная стоимость имущества Клиента, учитываемого по Договору (далее - Имущество), на конец отчетного периода;

$C_{ву}$ – ставка вознаграждения платы за успех.

6. Расчет Ставки вознаграждения Платы за успех за Отчетный период для стандартной / типовой стратегии доверительного управления «Высокодоходные облигации»

Для $D(T)_{\max} / T_n \leq 0,05$:

$$C_{ву}(T) = 0;$$

Для $0,05 < D(T)_{\max} / T_n \leq 0,1$:

$$C_{ву}(T) = (D(T)_{\max} / T_n - 0,05) * 0,1;$$

Для $D(T)_{\max} / T_n > 0,1$:

$$C_{ву}(T) = (D(T)_{\max} / T_n - 0,05) * 0,1 + \left(\frac{D(T)_{\max}}{T_n} - 0,1 \right) * 0,05, \text{ где}$$

$C_{ву}(T)$ – ставка вознаграждения Платы за успех за Отчетный период (Т) для стандартной / типовой стратегии доверительного управления «Высокодоходные облигации»;

$D(T)_{\max}$ – доходность в Отчетном периоде (Т), рассчитываемая в соответствии с п. 5.2 настоящего Приложения.

T_n – Количество отчетных периодов с периода, в котором был достигнут $D_{\max}$ или с даты открытия договора.

7. Изменения и дополнения порядка расчета и размера вознаграждения Управляющего

7.1. Изменения и (или) дополнения порядка расчета и размера вознаграждения Управляющего производится Управляющим в одностороннем порядке с уведомлением Учредителя Управления не менее чем за 10 (Десять) рабочих дней со дня утверждения изменений и дополнений в настоящее Приложение в рамках Регламент.

7.2. Управляющий раскрывает на своем официальном сайте в информационно – телекоммуникационной сети «Интернет» настоящее Приложение в рамках Регламента не позднее 10 (Десяти) календарных дней до дня вступления их в силу.

7.3. В случае несогласия с изменениями и (или) дополнениями, внесенными в порядок расчета вознаграждения Управляющего, и его размера Учредитель управления имеет право до вступления в силу таких изменений или дополнений уведомить Управляющего о желании расторгнуть Договора доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумагу в порядке, предусмотренном разделом 11 Регламента.