

**СРАВНЕНИЕ ДЕЙСТВУЮЩЕЙ И НЕДЕЙСТВУЮЩЕЙ РЕДАКЦИЙ
ВНУТРЕННЕГО НОРМАТИВНОГО ДОКУМЕНТА «РЕГЛАМЕНТ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ АО ИФК «Солид» ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ»**

<p align="center">Редакция № 32 утверждена Приказом № 03 от 20.01.2026 Период актуальности с 09.02.2026 по 29.04.2026</p>	<p align="center">Редакция № 33 утверждена Приказом № 40 от 14.04.2026 Период актуальности с 30.04.2026</p>
	<p>Добавлен п. 5.3. с соответствующим изменением последующей нумерации: Учредитель управления подтверждает и заверяет, что размер предусмотренного вознаграждения Управляющего и условия тарифов Управляющего, в том числе в случае их изменения путем подписания дополнительных соглашений к договору, не являются для него кабальными по смыслу статьи 179 Гражданского кодекса Российской Федерации, согласованы Сторонами добровольно при отсутствии стечения тяжелых обстоятельств.</p>
<p>Неотъемлемой частью Отчета является <i>Проспект Управляющего</i> (Приложение № РДУ-8 к настоящему Регламенту), если соответствующие приведенным в нем сведения не содержатся непосредственно в самом Отчете.</p>	<p>п. 7.12 исключен из редакции.</p>
<p align="center">Приложение № РДУ–6 «Методика оценки стоимости объектов доверительного управления»</p>	
	<p>Добавлен п. 14.1. с соответствующим изменением последующей нумерации: Акции российских компаний, не допущенные к организованным торгам на российском рынке, оцениваются по цене последней сделки в режиме торгов «ОТС: Акции Т+ – безадресные», раскрываемой ПАО «Московская Биржа» на дату осуществления оценки. Если на дату осуществления оценки отсутствует информация о цене последней сделки в указанном режиме торгов от ПАО «Московская Биржа», оценка проводится по цене последней сделки на ближайший предыдущий день, на который она присутствует, но давностью не более 14 дней. Если ПАО «Московская Биржа» не предоставляет цену закрытия в режиме торгов «ОТС: Акции Т+ – безадресные» за вышеуказанный период, акции российских компаний, не допущенные к организованным торгам на российском рынке, оцениваются по цене приобретения.</p>
	<p>Добавлен п. 20. с соответствующим изменением последующей нумерации: Оценочная стоимость поставочных внебиржевых форвардных контрактов признается равной цене последней приобретенной Управляющим единицы контракта. В случае, если цена приобретения выражена в иностранной валюте, оценочная стоимость поставочного внебиржевого форвардного контракта определяется как произведение цены последней приобретенной Управляющим единицы форвардного контракта и валютного курса, установленного Банком России на дату оценки.</p>
	<p>Добавлен п. 21. с соответствующим изменением последующей нумерации: Оценочная стоимость внебиржевых свопов, базовым активом которых является ценная бумага или корзина ценных бумаг, признается равной цене приобретения. В случае, если цена</p>

приобретения выражена в иностранной валюте, оценочная стоимость внебиржевого свопа, базовым активом которого является ценная бумага или корзина ценных бумаг, определяется как произведение цены приобретения внебиржевого свопа и валютного курса, установленного Банком России на дату осуществления оценки.

Приложение № РДУ-7 «Размер вознаграждения Управляющего по Договору доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги и порядок его расчета»

Приложение изложено в новой редакции:

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 Расчетный период (ПДУ(Т')) взимается от средней оценочной стоимости имущества Клиента за Расчетный период по ставке вознаграждения Платы за доверительное управление (Св) с учетом числа дней в Расчетном периоде. 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).

Расчетным периодом (ПДУ(Т')) Платы за доверительное управление является один календарный квартал, если иное не предусмотрено Регламентом. Расчетный период сокращается при:

- смене стратегии Управления и/или при выводе объекта Д.У. с учетного счета Учредителя управления (в таких случаях датой начала следующего Расчетного периода будет являться дата осуществления расчета);
- приостановлении доверительного управления (в таком случае датой начала следующего Расчетного периода будет являться дата, предшествующая дате определения нового инвестиционного профиля Учредителя управления).

Последним днем Расчетного периода (ПДУ(Т')) Платы за доверительное управление по окончании календарного квартала является последний день рассматриваемого квартала. Последним днем Расчетного периода при расчете Платы за доверительное управление в связи со сменой стратегии Управления, с выводом объекта Д.У. с учетного счета Учредителя управления, с приостановлением доверительного управления является день, предшествующий дню указанного события.

Из Расчетного периода исключаются дни, в которые инвестиционный профиль Учредителя управления не определен.

1.2. **Плата за успех** за Расчетный период (ПУ(Т)) взимается от суммы накопленного дохода Клиента по договору с даты начала действия текущей стратегии

Управления 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 даты начала действия текущей стратегии Управления на конец Расчетного периода не превысит максимальный накопленный уровень доходности, зафиксированный в конечные даты предшествующих Расчетных периодов). Порядок расчетов приведен в п. 3 настоящего Приложения.

Расчетным периодом (ПУ(Т)) Платы за успех является промежуток времени с даты начала действия текущей стратегии Управления, по последний день Расчетного периода.

Последним днем Расчетного периода (ПУ(Т)) Платы за успех по окончании календарного квартала является последний день рассматриваемого квартала. Последним днем Расчетного периода при расчете Платы за успех в связи со сменой стратегии Управления, с выводом объекта Д.У. с учетного счета Учредителя управления, с приостановлением доверительного управления является день, предшествующий дню указанного события.

Из Расчетного периода исключаются дни, в которые инвестиционный профиль Учредителя управления не определен.

1.3. Плата за вывод активов из 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.

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.

1.4. Значения ставок вознаграждения Платы за доверительное управление, Платы за успех и Платы за вывод активов из доверительного управления 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), %	Ставка платы за вывод активов, %
Стратегия «Solid Vision».	2,5	20	-
Стратегия «Иностранные акции»	2,5	15	1
Стратегия «Российские акции»	2,5	15	1
Стратегия «Российские акции 2»	2	15	-
Стратегия «Российские акции 3»	2	15	-
Стратегия «Дивидендный рантье»	2	15	1

Стратегия «Умеренно–агрессивная»	2	15	1
Стратегия «Сбалансированная»	2	15	1
Стратегия «Сбалансированная, иностранные активы»	2	15	1
Стратегия «Акции роста»	2	15	1
Стратегия «Умеренно–консервативная »	1,5	10	1
Стратегия «Российские облигации»	1	5	1
Стратегия «Иностранные облигации»	1	5	1
Стратегия «Денежный рынок»	1	0	-
Стратегия «Высокодоходные облигации »	1	7	1
Стратегия «Замещающие облигации»	1	5	1
Стратегия «Индивидуальная» ¹	—	—	—

2. Методика, величина и порядок расчета Платы за доверительное управление (ПДУ) за Расчетный период (Т):

2.1. 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

¹ Размер ставок за вознаграждение и ставки платы за вывод активов устанавливается в индивидуальном порядке после согласования с Учредителем управления

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»	2
Стратегия «Российские облигации»	2
Стратегия «Иностранные облигации»	2
Стратегия «Денежный рынок»	2
Стратегия «Высокодоходные облигации»	2
Стратегия «Замещающие облигации»	2
Стратегия «Москва-Чикаго»	1
Стратегия «Индивидуальная» ²	

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

$$Св * Сс(T') * \frac{t'x}{365} - \sum_{t'=1}^{t'} ПДУ(t') \leq (ОСИввед'(T') - ОСИввед'(max)) * 1\%$$

Если верно, то ПДУ(T') = (ОСИввед'(T') - ОСИввед'(max)) * 1%;

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

При ПДУ(T') < 0; ПДУ(T') = 0.

T' – порядковый номер текущего Расчетного 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);

t'' – порядковый номер дня либо с даты начала действия стратегии, либо с 01.07.2024 (в зависимости от того, что наступило позже), в который имеется определенный инвестиционный профиль Учредителя управления.

² Методика расчета платы за доверительное управление устанавливается в индивидуальном порядке после согласования с Учредителем управления

Св – ставка вознаграждения Платы за доверительное управление, значение которой определено в п.1.4. Приложения РДУ-7;

Сс(Т) – средняя оценочная стоимость Имушества Клиента за период либо с даты начала действия стратегии, либо с 01.07.2024 (в зависимости от того, что наступило позже) по конец Расчетного периода (Т');

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

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

ОСИввед'(Т') – оценочная стоимость зачисленного Имушества, скорректированная на оценочную стоимость Имушества, 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 Расчетного периода (Т');

ОСИввед'(max) – максимальное значение ОСИввед'(Т') из числа зафиксированных на конец предыдущих Расчетных периодов с даты начала действия стратегии либо с 01.07.2024 (в зависимости от того, что наступило позже). Для Т'=1, значение ОСИввед'(max) = 0.

Расчет средней стоимости Имушества Клиента:

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

ОСИ_{t''} – оценочная стоимость Имушества Клиента на день t''.

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

$$ПДУ(Т) = Св * Cс(Т) * \frac{Дп}{Дг}, \text{ где}$$

ПДУ(Т) – плата за доверительное управление за Расчетный период (Т);
Cс(Т) – средняя оценочная стоимость имущества Клиента, учитываемого по Договору (далее - Имушество), за Расчетный период;

Дп – количество календарных дней в Расчетном периоде (для первого Расчетного периода здесь и ниже Дп исчисляется с даты первой передачи Имушества в управление по Договору);

Дг – количество календарных дней в году;

Св – ставка вознаграждения Платы за доверительное управление, значение которой определено в п. 1.4. настоящего Приложения.

Расчет средней стоимости Имушества за Расчетный период (Т):

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

Cс(Т) – средняя оценочная стоимость Имушества за Расчетный период (Т);

ОСИ_i – оценочная стоимость Имушества на каждый календарный день Расчетный периода;

Дп – количество календарных дней в Расчетном периоде.

3. Порядок расчета Платы за успех за Расчетный период (Т):

3.1. Расчет Доходности за Расчетный период Д(Т):

$$D(T) = \left(\prod_{t=2}^{tx} (\text{ОСИ}_k(t) / (\text{ОСИ}_k(t-1) + \text{ОСИ}_{\text{введ}}(t) - \text{ОСИ}_{\text{выв}}(t) + \text{ПДУ}(t) + \text{ПУ}(t) + \text{НДФЛ}(t)) - 1) \right)$$

T – порядковый номер текущего Расчетного периода с даты начала действия текущей стратегии Управления;

t – порядковый номер дня с даты начала действия стратегии;

tx – порядковый номер последнего дня текущего Расчетного периода с даты начала действия стратегии;

ОСИ_k(t) – оценочная стоимость Имущества на Конец дня (t);

ОСИ_{введ}(t) – оценочная стоимость Имущества, введенного в день (t);

ОСИ_{выв}(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).

3.2. Расчет разницы между накопленной доходностью Клиента по договору с даты начала действия текущей стратегии Управления и текущим превышением D(T) над историческим максимальным значением D_{max}: D(T)_{max}

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

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

D_{max} – максимальное значение D(T) из числа зафиксированных на конец предыдущих Расчетных периодов с даты начала действия текущей стратегии Управления. На конец первого периода данное значение равно 0.

3.3. Расчет вознаграждения платы за успех за отчетный период ПУ (T):

$$\text{ПУ}(T) = \left(\text{ОСИ}_k(T) - \frac{\text{ОСИ}_k(T)}{D(T) + 1} \right) * D(T)_{\text{max}} / D(T) * \text{Сву}$$

ОСИ_k(T) – оценочная стоимость Имущества на конец Расчетного периода;

Сву – ставка вознаграждения платы за успех.

4. Величина Платы за вывод активов из доверительного управления³

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

$$\text{Сумма платы} = \text{ПВА} * \text{ОСИ}_{\text{выв.}}', \text{ где}$$

ПВА – ставка Платы за вывод активов из доверительного управления, указанная в пункте 1.4 настоящего Приложения;

ОСИ_{выв.}' – оценочная стоимость выводимого Имущества, на которое начисляется Плата за вывод активов.

³ 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.

4.2. Порядок расчета оценочной стоимости выводимого Имущества, на которое начисляется Плата за вывод активов из доверительного управления:

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

ОСИввед.' – оценочная стоимость Имущества, введенного с начала действия договора доверительного управления, скорректированная на оценочную стоимость всего Имущества, ранее выводимого из доверительного управления с даты 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 даты 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 дату 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 дату подписания поручения на вывод активов из доверительного управления.

При $\text{ОСИдох.} \geq 0$:

Если $\text{ОСИдох.} - \text{ОСИвыв.} \geq 0$, то $\text{ОСИвыв.}' = 0$;

Иначе: $\text{ОСИвыв.}' = \text{ОСИвыв.} - \text{ОСИдох.}$

При $\text{ОСИдох.} < 0$: $\text{ОСИвыв.}' = \text{ОСИвыв.}$

ОСИвыв. – оценочная стоимость Имущества, выводимого из доверительного управления.

5. Порядок уплаты вознаграждения Управляющего

5.1. 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.

5.2. 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.

6. 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.

Дополнительно по тексту Регламента и Приложений, содержатся минорные правки, обусловленные исправлением орфографических, синтаксических, пунктуационных неточностей, изменениями технического характера (например, скорректирована нумерация пунктов и ссылки на них), а также стилистическими уточнениями и т.д.