

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 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 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).

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 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.

1.2. Из Расчетного периода исключаются дни, в которые инвестиционный профиль Учредителя управления не определен. Плата за успех за Расчетный период (ПУ(Т)) взимается от суммы накопленного дохода Клиента по договору с даты выбора 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 выбора 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.п. 5 и 6 настоящего Приложения.

Расчетным периодом (ПУ(Т)) Платы за успех является промежуток времени с даты, предшествующей дате выбора Учредителем управления 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. 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 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 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.

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:

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.

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

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 $\text{ОСИдох.} \geq 0$:

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.

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»	-

Наименование стратегии доверительного управления	Ставка платы за вывод активов
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 Расчетный 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

Наименование стратегии доверительного управления	Методика расчета платы за доверительное управление
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:

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

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

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

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.

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

$Сс(T')$ – 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 Расчетного периода (T');

$t'x$ - 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 $ПДУ(T')$ 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 Расчетного периода (T');

$ОСИввед'(max)$ – максимальное значение $ОСИввед'(T')$ 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 $T'=1$, значение $ОСИввед'(max) = 0$.

Расчет средней стоимости Имущества Клиента:

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

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

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

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

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

$Дп$ – количество календарных дней в Расчетном периоде (для первого Расчетного 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 Расчетный период (T):

$$C_c(T) = \frac{\sum_{i=1}^{D_p} O_{CI_i}}{D_p}, \text{ где}$$

$C_c(T)$ – средняя оценочная стоимость Имушества за Расчетный период (Т);
 O_{CI_i} – оценочная стоимость Имушества на каждый календарный день Расчетного периода;
 D_p – количество календарных дней в Расчетном периоде.

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

5.1 Расчет Доходности за Расчетный период $D(T)$:

$$D(T) = (P_{t=2}^{tx} (O_{CI_k}(t) / (O_{CI_k}(t-1) + O_{CI_{введ}}(t) - O_{CI_{выв}}(t) + ПДУ(t) + ПУ(t) + НДФЛ(t))) - 1)$$

Т – порядковый номер текущего Расчетного периода с даты выбора текущей стратегии Управления;

t – порядковый номер дня с даты выбора текущей стратегии Управления, в который имеется определенный инвестиционный профиль Учредителя управления;

tx – порядковый номер последнего дня текущего Расчетного периода с момента определения текущей стратегии Управления;

$O_{CI_k}(t)$ – оценочная стоимость Имушества на Конец дня (t);

$O_{CI_{введ}}(t)$ – оценочная стоимость Имушества, введенного в день (t);

$O_{CI_{выв}}(t)$ – оценочная стоимость Имушества, 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 даты выбора текущей стратегии Управления и текущим превышением $D(T)$ над историческим максимальным значением $D(T)_{\max}$:

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

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

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

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

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

$O_{CI_k}(T)$ – оценочная стоимость Имушества на конец Расчетного периода;

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

6. Расчет Ставки вознаграждения Платы за успех за Расчетный 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 Расчетный (Т) для стандартной / типовой стратегии доверительного управления «Высокодоходные облигации»;

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

T_n – Количество Расчетных периодов с периода, в котором был достигнут D_{\max} или с даты выбора текущей стратегии Управления.

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.