

**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 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 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:

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

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

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

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_b – 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 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 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.