

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, Платы за успех и Платы за вывод активов из доверительного управления 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 2 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 разделе 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 (Су), %	Ставка платы за вывод активов, %
Стратегия «Solid Vision».	2,5	20	-
Стратегия «Иностранные акции»	2,5	15	1,5
Стратегия «Российские акции»	2,5	15	1,5
Стратегия «Российские акции 2»	2	15	-
Стратегия «Российские акции 3»	2	15	-
Стратегия «Дивидендный рантье»	2	15	1,25
Стратегия «Умеренно–агрессивная»	2	15	1,25
Стратегия «Сбалансированная»	2	15	1
Стратегия «Сбалансированная, иностранные активы»	2	15	1
Стратегия «Акции роста»	2	15	1,25
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	0-15 % в зависимости от доходности (порядок расчета приведен в разделе 4 настоящего Приложения)	1
Стратегия «Замещающие облигации»	1	5	1
Стратегия «Индивидуальная» ¹	—	—	—

2. Методика 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

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

Наименование стратегии доверительного управления	Методика расчета платы за доверительное управление
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» ²	

2.2. Порядок расчета Платы за доверительное управление по Методике 1:

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

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

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

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.

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

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 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');

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

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:

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

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

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

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

ПДУ(Т) – плата за доверительное управление за Расчетный период (Т);
Cc(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):

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

Cc(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):*

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

Т – 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 Имушества на Конец дня (t);

ОСИввед(t) - оценочная стоимость Имушества, введенного в день (t);

ОСИвыв(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).

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

$$\text{Если } Д(Т) > Д_{max}, \text{ то } Д(Т)_{max} = Д(Т) - Д_{max}$$

$$\text{Если } Д(Т) \leq Д_{max}, \text{ то } Д(Т)_{max} = 0$$

Д_{max} – максимальное значение Д(Т) 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 (Т):*

$$ПУ(Т) = \left(ОСИ_k(Т) - \frac{ОСИ_k(Т)}{Д(Т) + 1} \right) * Д(Т)_{max} / Д(Т) * Cву$$

ОСИ_k(Т) - оценочная стоимость Имушества на конец Расчетного периода;

Cву – ставка вознаграждения платы за успех.

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

Для $D(T)_{\max}/T_n \leq 0,05$:

$$C_{\text{ву}}(T) = 0;$$

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

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

Для $D(T)_{\max}/T_n > 0,1$:

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

$C_{\text{ву}}(T)$ – 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. 3.2 настоящего Приложения.

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

5. Порядок расчета Платы за вывод активов из доверительного управления³

5.1. 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 п. 1.4 настоящего Приложения;

$\text{ОСИ}_{\text{выв.}'}$ – оценочная стоимость выводимого Имущества, на которое начисляется Плата за вывод активов.

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

$$\text{ОСИ}_{\text{введ.}' } = \text{ОСИ}_{\text{введ.}} - \Sigma \text{ОСИ}_{\text{выв.}'}, \text{ где}$$

$\text{ОСИ}_{\text{введ.}'}$ – 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;

$\text{ОСИ}_{\text{введ.}}$ – оценочная стоимость Имущества, введенного с начала действия договора доверительного управления;

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

$$\text{ОСИ}_{\text{дох.}} = \text{ОСИ}_{\text{т.}} - \text{ОСИ}_{\text{введ.}'}, \text{ где}$$

$\text{ОСИ}_{\text{дох.}}$ – 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;

$\text{ОСИ}_{\text{т.}}$ – оценочная стоимость Имущества на дату подписания поручения на вывод активов из доверительного управления.

При $\text{ОСИ}_{\text{дох.}} \geq 0$:

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.

Если $ОСИдох. - ОСИвыв. \geq 0$, то $ОСИвыв.' = 0$;
Иначе: $ОСИвыв.' = ОСИвыв. - ОСИдох$.

При $ОСИдох. < 0$: $ОСИвыв.' = ОСИвыв$.

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

6. Порядок уплаты вознаграждения Управляющего

6.1. 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.

6.2. 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.

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.