

УТВЕРЖДЕНО

АО «РЕГИОН ЭсМ»

Приказ № ЭМ/2024/12/20-1 от 20.12.2024

**МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ УЧРЕДИТЕЛЯ
ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «РЕГИОН ЭССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»**

2024

1. Цели документа

Настоящая Методика определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (далее – **Методика**) разработана Акционерным обществом «РЕГИОН Эссет Менеджмент» (далее – **Компания**) в соответствии с требованиями Положения о единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего (утв. Банком России 03.08.2015 N 482-П) и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке (далее – Базовый стандарт).

Методика разработана в целях обеспечения соответствия риска Портфеля клиента допустимому уровню, соответствующему инвестиционному профилю Клиента.

Методика распространяется на инвестиционные операции, осуществляемые в рамках лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

2. Основные понятия

Клиент – юридическое или физическое лицо, намеренное заключить или заключившее с Компанией договор доверительного управления в рамках лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Инвестиционный профиль – инвестиционные цели Клиента на определенный период времени и риск, который он способен и согласен нести в этот период времени.

Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются Ожидаемая доходность и Допустимый риск. Для целей расчета Инвестиционного горизонта в годах один год признается равным 365 дням.

Ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, которая определяется Компанией исходя из инвестиционных целей Клиента и с учетом допустимого риска, в числовом выражении.

Допустимый риск – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который согласен и способен нести Клиент на установленном Инвестиционном горизонте, в относительном числовом выражении.

Портфель Клиента – денежные средства и/или активы, отличные от денежных средств, находящиеся в доверительном управлении.

Фактический риск – риск Клиента, который включает в себя риск убытков, в том числе изменения стоимости активов, который несет Клиент за определенный период времени.

VaR (α , t) – оценка величины вероятных убытков (в процентах от стоимости Портфеля Клиента на дату оценки), которую не превысят убытки Клиента на определенном интервале времени t с вероятностью α процентов (Value at Risk).

Генеральный директор – единоличный исполнительный орган Компании.

Стандартная стратегия управления – правила и принципы формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении Компании, в соответствии с которыми Компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких Клиентов. При этом Стандартная стратегия управления не должна в обязательном порядке предусматривать идентичные состав, диверсификацию и структуру активов для каждого Клиента, чьи активы управляются в соответствии со Стандартной стратегией управления.

Валюта инвестиционного профиля – валюта, исходя из которой определяются относительные показатели Ожидаемой доходности и Допустимого риска.

3. Порядок определения Инвестиционного профиля

3.1. Определение Инвестиционного профиля Клиента осуществляется до начала совершения сделок по договору доверительного управления. Инвестиционный профиль определяется по каждому договору доверительного управления, заключенному с Клиентом.

Инвестиционный профиль определяется на основании предоставляемой Клиентом информации, минимальный перечень которой установлен в Приложении №1 к настоящей Методике (далее – Анкета Клиента), за исключением случаев, предусмотренных нормативными актами или настоящей Методикой. Инвестиционный профиль может содержать иные сведения, помимо указанных в Анкете Клиента. Компания вправе потребовать от Клиента предоставления таких сведений для составления Инвестиционного профиля.

Компания не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля. В случае если Клиент предоставил Компании недостоверную информацию для определения его Инвестиционного профиля, Клиент самостоятельно несет все риски, возникшие в результате доверительного управления, связанные с некорректным определением Допустимого риска и (или) превышением уровня Фактического риска над Допустимым риском.

Для определения Инвестиционного профиля Клиента – физического лица, не являющегося Квалифицированным инвестором, Компания использует балльную шкалу оценки ответов, представленных Клиентом в Анкете Клиента.

На основании представленных Клиентом ответов на вопросы в Анкете Клиента Компания осуществляет подсчет суммы баллов, соответствующих ответам Клиента на вопросы в Анкете Клиента, с целью расчета Итогового балла.

Итоговый балл рассчитывается Компанией в целях определения предельной доли рискованных инструментов в Портфеле Клиента в соответствии с Таблицей №1, используемой Компанией для определения Допустимого риска и Ожидаемой доходности. Определение Инвестиционного профиля, исходя из предельной доли рискованных инструментов в Портфеле Клиента, определяемой в соответствии с Таблицей №1, не устанавливает обязательств Компании по поддержанию состава и (или) структуры Портфеля Клиента. Компания допускает отклонение предельной доли рискованных инструментов в Портфеле Клиента в целях недопущения убытков и (или) увеличения эффективности управления Портфелем Клиента при условии, что Фактический риск не превышает Допустимый риск.

Порядок определения Инвестиционного горизонта, Допустимого риска и Ожидаемой доходности, необходимых для составления Инвестиционного профиля Клиента, установлен в разделах 5, 6, 7 и 10 настоящей Методики.

Таблица №1

Итоговый балл	Предельная доля рискованных инструментов* в Портфеле Клиента, в процентах
<25	7
≥25, <50	15
≥50, <75	30
≥75 <100	50
≥100	100

* К рискованным инструментам для целей настоящей Методики относятся финансовые инструменты, за исключением следующих:

- государственные ценные бумаги Российской Федерации;

- денежные средства на счетах и во вкладах в российских кредитных организациях, которым присвоен рейтинг на уровне не ниже¹: уровня ruA-, либо A-(RU), либо A-|ru|, либо A-.ru² - и депозитные сертификаты российских кредитных организаций с указанным уровнем рейтинга;

- облигации российских эмитентов (за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации), которым присвоен рейтинг (в случае его отсутствия – эмитенту либо поручителю (гаранту) присвоен рейтинг) на уровне не ниже¹: уровня ruA-, либо A-(RU), либо A-|ru|, либо A-.ru;

- права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления, номинированные, рейтинг контрагента по которым не ниже¹: уровня ruA-, либо A-(RU), либо A-|ru|, либо A-.ru.

3.2. Сформированный Инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования. Инвестиционный профиль отражается Компанией в документе (Анкете Клиента), составленном по форме Приложения №1 к настоящей Методике, подписанном уполномоченным лицом Компании, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) Клиенту, другой подлежит хранению Компанией в течение срока действия договора доверительного управления с Клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

Способы получения согласия от Клиента с его Инвестиционным профилем включают, но не ограничиваются следующими:

- предоставление Компании согласия лично Клиентом (его уполномоченным представителем);
- направление согласия посредством почтовой связи, курьерской службой;
- направление согласия в форме электронного документа, подписанного электронной подписью;
- подтверждение согласия путем совершения конклюдентных действий, направленных на заключение/исполнение договора доверительного управления.

Способы получения согласия от Клиента при пересмотре его Инвестиционного профиля включают, но не ограничиваются следующими:

- предоставление Компании согласия лично Клиентом (его уполномоченным представителем);
- направление согласия посредством почтовой связи, курьерской службой;
- направление согласия в форме электронного документа, подписанного электронной подписью;
- подтверждение согласия путем совершения конклюдентных действий, направленных на исполнение договора доверительного управления.

В случае если новый Инвестиционный профиль предусматривает увеличение Допустимого риска, Клиент обязан предоставить Компании свое согласие на измененный Инвестиционный профиль в течение 10 календарных дней со дня получения Клиентом уведомления о пересмотре его Инвестиционного профиля.

3.3. Компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента, принимая все зависящие от нее разумные меры, исходя из установленного Инвестиционного профиля.

¹ Если кредитная организация, контрагент, финансовый инструмент (либо эмитент, либо поручитель (гарант)) имеет кредитные рейтинги разных уровней, присвоенные указанными рейтинговыми агентствами, то в качестве кредитного рейтинга принимается наивысший кредитный рейтинг из присвоенных указанными рейтинговыми агентствами.

² Здесь и далее используются рейтинги следующих кредитных рейтинговых агентств: «ruA-» по национальной шкале АО «Эксперт РА», либо «A-(RU)» по национальной шкале АКРА (АО), либо «A-|ru|» по национальной шкале ООО «НРА», либо «A-.ru» по национальной шкале ООО «НКР».

3.4. Инвестиционный профиль пересматривается в связи с истечением Инвестиционного горизонта, а также может быть пересмотрен по инициативе Компании при наступлении следующих обстоятельств:

- при изменении сведений о Клиенте, указанных в Анкете Клиента;
- при изменении экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменении ключевой ставки Банка России;
- при изменении рыночной ситуации;
- при изменении базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке;
- при изменении внутреннего стандарта (стандартов) саморегулируемой организации, членом которой является Компания;
- при изменении нормативных актов Российской Федерации;
- при передаче дополнительных средств в доверительное управление;
- при выводе средств из доверительного управления;
- при наступлении иных обстоятельств, дающих основание полагать, что действующий Инвестиционный профиль не соответствует инвестиционным целям Клиента.

При пересмотре Инвестиционного профиля в связи с истечением Инвестиционного горизонта новый Инвестиционный профиль определяется в разумный срок до даты начала нового Инвестиционного горизонта.

3.5. Управление ценными бумагами и денежными средствами Клиентов по договорам, заключенным до 01.01.2025, допускается в соответствии с последним Инвестиционным профилем Клиента до повторного определения Инвестиционного профиля Клиента либо до истечения срока действия такого договора (включая срок, на который он был продлен, в случае если продление осуществлено до 01.01.2025).

3.6. По требованию Клиента Компания должна повторно определить его Инвестиционный профиль на основе предоставленных Клиентом сведений об изменении его инвестиционных целей. Также Компания должна повторно определить Инвестиционный профиль Клиента при получении от Клиента и (или) третьих лиц сведений об уменьшении уровня Допустимого риска этого Клиента.

3.7. До согласования с Клиентом повторно определенного Инвестиционного профиля Компания должна осуществлять доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента в соответствии с последним согласованным с ним Инвестиционным профилем, если иное не предусмотрено договором доверительного управления.

4. Определение Стандартного инвестиционного профиля (для клиентов, заключивших договоры доверительного управления до 01.01.2024)

4.1. В отношении Клиентов, с которыми заключаются договоры доверительного управления, предусматривающие доверительное управление в соответствии со Стандартной стратегией управления, определяется единый инвестиционный профиль (далее – Стандартный инвестиционный профиль). Стандартный инвестиционный профиль Клиента определяется по каждой Стандартной стратегии управления.

Компания не проверяет соответствие Клиента Стандартному инвестиционному профилю, а также соответствие данных о Клиенте показателям, раскрываемым на официальном сайте Компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», в качестве рекомендаций о том, для кого предназначена соответствующая Стандартная стратегия управления. В случае, если Клиентом не соблюдены рекомендации о том, для кого предназначена соответствующая Стандартная стратегия управления, Клиент самостоятельно несет все риски, возникшие в

результате доверительного управления, связанные с несоответствием Клиента Стандартному инвестиционному профилю.

4.2. Определение Стандартного инвестиционного профиля осуществляется до начала совершения сделок по договору доверительного управления.

4.3. Стандартная стратегия управления утверждается приказом Генерального директора. Стандартный инвестиционный профиль утверждается приказом Генерального директора, исходя из существа Стандартной стратегии управления в соответствии с настоящей Методикой.

4.4. Сформированный Стандартный инвестиционный профиль является неотъемлемой частью договора доверительного управления.

Способы получения согласия от Клиента со Стандартным инвестиционным профилем включают, но не ограничиваются следующими:

- предоставление Компании согласия лично Клиентом (его уполномоченным представителем);
- направление согласия посредством почтовой связи, курьерской службой;
- направление согласия в форме электронного документа, подписанного электронной подписью;
- подтверждение согласия путем совершения конклюдентных действий, направленных на заключение/исполнение договора доверительного управления.

4.5. Компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента, принимая все зависящие от нее разумные меры, исходя из установленного Стандартного инвестиционного профиля

4.6. Определение инвестиционного горизонта, значения Допустимого риска (для Стандартной стратегии управления, предназначенной для неквалифицированных инвесторов), контроль уровня риска и определения Ожидаемой доходности по Стандартной стратегии управления осуществляются в следующем порядке:

- Инвестиционный горизонт утверждается приказом Генерального директора, исходя из существа Стандартной стратегии управления;

- Значение Допустимого риска Стандартной стратегии управления утверждается приказом Генерального директора, исходя из существа Стандартной стратегии управления;

- Значение Ожидаемой доходности Стандартной стратегии управления утверждается приказом Генерального директора, исходя из существа Стандартной стратегии управления.

4.7. Осуществление доверительного управления по Стандартной стратегии управления производится в соответствии со Стандартным инвестиционным профилем до наступления одного из следующих обстоятельств:

- до определения Инвестиционного профиля, в том числе в случае определения Инвестиционного профиля по требованию Клиента в связи с изменением его инвестиционных целей либо по инициативе Компании при получении от Клиента и (или) третьих лиц сведений об уменьшении уровня допустимого риска Клиента;

- до истечения срока действия договора по Стандартной стратегии управления (включая срок, на который он был продлен, в случае если продление осуществлено до 01.01.2025).

5. Определение Инвестиционного горизонта (за исключением Стандартных стратегий управления)

5.1. Инвестиционный горизонт признается равным одному году за исключением следующих случаев:

- срок инвестирования (срок действия заключенного с Клиентом договора доверительного управления) составляет менее одного года;
- с Клиентом согласован инвестиционный горизонт более одного года.

В случаях, когда на дату определения инвестиционного горизонта срок действия договора доверительного управления составляет менее одного года, инвестиционный горизонт признается равным сроку действия договора доверительного управления.

5.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления.

Если Инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, Инвестиционный профиль (Ожидаемая доходность и Допустимый риск) определяется за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

6. Определение значения Допустимого риска и контроль Фактического риска Клиента - физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором (за исключением Стандартных стратегий управления)

6.1. Допустимый риск определяется Компанией на основе заявленного Клиентом предельного Допустимого риска, значения базового Допустимого риска, рассчитанного Компанией в соответствии с настоящей Методикой, а также значения расчетного Допустимого риска, определяемого в случае наличия в составе имущества, переданного Клиентом в доверительное управление, инструментов, отличных от денежных средств.

6.2. Определение Допустимого риска Клиента производится по следующей формуле:

$$R_O = \max(\min(R_K; R_A); R_T),$$

где:

R_O – Допустимый риск Клиента, который не будет превышен с вероятностью 95% (в процентах годовых);

R_K – предельный Допустимый риск, заявленный Клиентом (в процентах годовых);

R_A – базовый Допустимый риск (в процентах годовых);

R_T – расчетный Допустимый риск (в процентах годовых).

6.2.1. Для Инвестиционного профиля в национальной валюте Российской Федерации.

Базовый допустимый риск Клиента определяется Компанией следующим образом:

$$R_A = \text{VaR}(\alpha, t)_{IMOEX} * k_1 + \text{VaR}(\alpha, t)_{RUPCI} * (1 - k_1)$$

где:

$\text{VaR}(\alpha, t)_{RUPCI}$ – историческое отклонение индекса RUPCI³ за 5 лет до даты определения Инвестиционного профиля Клиента, которое не будет превышено в течение одного года с вероятностью 95%;

$\text{VaR}(\alpha, t)_{IMOEX}$ – историческое отклонение индекса IMOEX⁴ за 5 лет до даты определения Инвестиционного профиля Клиента, которое не будет превышено в течение одного года с вероятностью 95%;

k_1 – доля рискованных активов в Портфеле Клиента, не превышающая значение, определенное Компанией в соответствии с Таблицей №1.

Расчетный допустимый риск Клиента, при наличии в составе имущества, передаваемого (переданного) в доверительное управление, инструментов, отличных от денежных средств, определяется Компанией следующим образом:

$$R_T = \sum \text{VaR}(\alpha, t)_{TRANSF} * (1 - k_2) + \text{VaR}(\alpha, t)_{IMOEX} * \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0)) +$$

³ <https://www.moex.com/ru/index/pension/>

⁴ <https://www.moex.com/ru/index/IMOEX>

$$+VaR(\alpha, t)_{RUPCI} * (k_2 - \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0)))$$

где:

$VaR(\alpha, t)_{TRANSF}$ – Фактический риск активов, отличных от денежных средств, передаваемых (переданных) Клиентом, определенный в соответствии с п. 6.4;

k_2 – доля денежных средств в составе имущества, передаваемого (переданного) Клиентом.

k_T – доля рискованных активов в составе имущества, передаваемого (переданного) Клиентом.

В случае отсутствия в составе имущества, передаваемого (переданного) в доверительное управление, активов, отличных от денежных средств, значение предельного расчетного Допустимого риска R_T принимается равным нулю.

6.2.2. Для Инвестиционного профиля в иностранной валюте:

Базовый допустимый риск Клиента определяется Компанией следующим образом:

$$R_A = VaR(\alpha, t)_{CURRENCY} * k_1 + VaR(\alpha, t)_{BOND} * (1 - k_1)$$

$VaR(\alpha, t)_{CURRENCY}$ – историческое отклонение курса валюты Инвестиционного профиля относительно национальной валюты Российской Федерации, устанавливаемого банком России, за 5 лет до даты определения Инвестиционного профиля Клиента, которое не будет превышено в течение одного года с вероятностью 95%;

$VaR(\alpha, t)_{BOND}$ – историческое отклонение цены государственной облигации или облигации российского эмитента, которой присвоен рейтинг (в случае его отсутствия – эмитенту либо поручителю (гаранту) присвоен рейтинг) на уровне не ниже⁵: уровня ruAAA, либо AAA(RU), либо AAA|ru|, либо AAA.ru, номинированной в валюте Инвестиционного профиля Клиента, с дюрацией, соответствующей Инвестиционному горизонту (далее – Еврооблигация), за 5 лет до даты определения Инвестиционного профиля Клиента, которое не будет превышено в течение одного года с вероятностью 95%;

Расчетный допустимый риск Клиента, при наличии в составе имущества, передаваемого (переданного) в доверительное управление, инструментов, отличных от денежных средств, определяется Компанией следующим образом:

$$R_T = \sum VaR(\alpha, t)_{TRANSF} * (1 - k_2) + VaR(\alpha, t)_{CURRENCY} * \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0)) + \\ + VaR(\alpha, t)_{BOND} * (k_2 - \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0)))$$

6.2.3. В случае отсутствия в составе имущества, передаваемого (переданного) в доверительное управление, активов, отличных от денежных средств, значение предельного расчетного Допустимого риска R_T принимается равным нулю.

6.3. В качестве Фактического риска Портфеля Клиента принимается значение $VaR(\alpha, t)$, где t – один календарный год, доверительный интервал $\alpha = 95\%$, доли и срочность инструментов определяются в соответствии с фактической структурой Портфеля Клиента.

6.4. Контроль Фактического риска Клиента - физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором.

6.4.1. Фактический риск Портфеля Клиента – физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, не должен превышать Допустимый риск. В случае превышения Фактического риска над Допустимым риском Компания предпринимает необходимые меры для снижения уровня риска.

⁵ Если кредитная организация, контрагент, финансовый инструмент (либо эмитент, либо поручитель (гарант)) имеет кредитные рейтинги разных уровней, присвоенные указанными рейтинговыми агентствами, то в качестве кредитного рейтинга принимается наивысший кредитный рейтинг из присвоенных указанными рейтинговыми агентствами.

6.4.2. Компания осуществляет контроль соответствия Фактического риска, Допустимому риску, определенному в Инвестиционном профиле, по мере необходимости, но не реже одного раза в месяц, если меньшая периодичность контроля не установлена договором доверительного управления. Контроль соответствия Фактического риска, Допустимому риску, определенному в Инвестиционном профиле, не осуществляется в отношении Портфелей Клиентов, от которых получены уведомления (распоряжения) о выводе всех активов из управления Компании по соответствующему договору доверительного управления.

Компания определяет Фактический риск клиента по каждому отдельному договору доверительного управления клиента.

7. Определение значения Допустимого риска и контроль Фактического риска Клиента – физического лица, являющегося квалифицированным инвестором и Клиента – юридического лица

7.1. Риск, который способен нести Клиент – физическое лицо, являющийся квалифицированным инвестором, или Клиент – юридическое лицо, определяется Компанией исходя из сведений, полученным от этого Клиента, как риск, который этот Клиент согласен нести: R_K – предельный Допустимый риск, заявленный Клиентом (в процентах годовых).

7.2. Информация, указанная в п. 7.1. отражается в Анкете Клиента.

7.3. Контроль Фактического риска осуществляется в соответствии с п. 6.4. настоящей Методики.

8. Контроль Фактического риска Стандартной стратегии управления.

8.1. Компания осуществляет контроль Фактического риска в рамках Стандартной стратегии управления по мере необходимости, но не реже одного раза в месяц.

8.2. Фактический риск Стандартной стратегии управления определяется по общему портфелю данной Стандартной стратегии, в который входят активы всех клиентов Компании, присоединившихся к данной Стандартной стратегии управления, для которых не определен Инвестиционный профиль.

8.3. В случае если Фактический риск стал превышать Допустимый риск, определенный в Стандартной стратегии управления, Компания самостоятельно предпринимает необходимые меры для снижения уровня риска без уведомления Клиента и согласования с ним порядка действий, если иное не предусмотрено нормативными актами или договором доверительного управления.

9. Способы снижения уровня риска Портфеля Клиента и Стандартной стратегии управления

9.1. Способы снижения уровня риска могут служить в том числе (но не ограничиваясь) следующие меры:

- реализация финансовых инструментов с высоким риском (в случае приемлемой рыночной ликвидности таких инструментов);
- диверсификация портфелей финансовых инструментов в целях снижения несистематических рисков;
- иные способы снижения уровня риска.

10. Определение ожидаемой доходности (за исключением Стандартных стратегий управления)

10.1. Ожидаемая доходность определяется Компанией на основе заявленной Клиентом инвестиционной цели и с учетом допустимого риска, а также значения базовой Ожидаемой доходности, определяемой в соответствии с настоящей Методикой, по следующей формуле:

$$Y_O = \min(Y_K; Y_A) ,$$

где:

Y_O – Ожидаемая доходность после вычета вознаграждения Компании и расходов, связанных с доверительным управлением (в процентах годовых);

Y_K – заявленная Клиентом инвестиционная цель, определяемая в виде доходности, на которую рассчитывает Клиент (в процентах годовых);

Y_A – Базовая Ожидаемая доходность Клиента определяется в соответствии с п.п. 10.1.1 - 10.1.3 настоящей Методики.

10.1.1. Для Инвестиционного профиля в национальной валюте Российской Федерации.

Базовая Ожидаемая доходность Клиента, определяется следующим образом:

$$Y_A = (Y_{IMOEX} + \sigma_{IMOEX}) * k_1 + Y_{RUPCI} * (1 - k_1)$$

где:

Y_{RUPCI} – текущая доходность индекса RUPCI на дату определения инвестиционного профиля Клиента;

Y_{IMOEX} – историческая доходность индекса IMOEX за 5 лет до даты определения инвестиционного профиля Клиента;

σ_{IMOEX} – стандартное отклонение исторической доходности индекса IMOEX за 5 лет до даты определения инвестиционного профиля Клиента;

Базовая Ожидаемая доходность Клиента, при наличии в составе имущества, передаваемого (переданного) в доверительное управление, инструментов, отличных от денежных средств, определяется Компанией следующим образом:

$$Y_A = \sum Y_{TRANSF} * (1 - k_2) + (Y_{IMOEX} + \sigma_{IMOEX}) * \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0)) + Y_{RUPCI} * (k_2 - \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0)))$$

где:

Y_{TRANSF} – доходность инструментов, отличных от денежных средств в составе имущества, переданного в доверительное управление, которая определяется следующим образом:

- для долговых инструментов с фиксированной купонной ставкой применяется последний опубликованный Московской биржей показатель «Доходность последней сделки» (YIELDCLOSE) по данному инструменту, предшествующий дню определения инвестиционного профиля;

- для долговых бумаг с плавающей купонной ставкой и депозитов применяется среднеарифметический показатель ставки RUONIA за 3 месяца предшествующие дню определения инвестиционного профиля.

- для инструментов, отличных от указанных выше, применяется их историческая доходность за 5 лет, предшествующих дате определения инвестиционного профиля Клиента или за меньший период, если ценовые данные для определения исторической доходности существуют только за этот период.

10.1.2. Для Инвестиционного профиля в иностранной валюте.

Базовая Ожидаемая доходность Клиента, определяется следующим образом:

$$Y_A = (Y_{CURRENCY} + \sigma_{CURRENCY}) * k_1 + Y_{BOND} * (1 - k_1)$$

где:

Y_{BOND} – текущая доходность Еврооблигации на дату определения инвестиционного профиля Клиента;

$Y_{CURRENCY}$ – историческая доходность курса валюты Инвестиционного профиля относительно национальной валюты Российской Федерации, устанавливаемого банком России, за 5 лет до даты определения Инвестиционного профиля Клиента;

$\sigma_{CURRENCY}$ – стандартное отклонение исторической доходности курса валюты Инвестиционного профиля относительно национальной валюты Российской Федерации, устанавливаемого банком России, за 5 лет до даты определения инвестиционного профиля Клиента.

Базовая Ожидаемая доходность Клиента, при наличии в составе имущества, передаваемого (переданного) в доверительное управление, инструментов, отличных от денежных средств, определяется Компанией следующим образом:

$$Y_A = \sum Y_{TRANSF} * (1 - k_2) + (Y_{CURRENCY} + \sigma_{CURRENCY}) * \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0)) + Y_{BOND} * (k_2 - \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0)))$$

10.1.3. Если в качестве Допустимого риска Клиента определен предельный Допустимый риск, заявленный Клиентом (R_K), то для целей определения Ожидаемой доходности Предельная доля рискованных инструментов определяется исходя из ее соответствия Допустимому риску Клиента.

10.2. Компания не гарантирует достижения Ожидаемой доходности, определенной в Инвестиционном профиле Клиента и (или) Стандартном инвестиционном профиле.

10.3. При передаче в доверительное управление имущества, отличного от денежных средств или пересмотре действующего Инвестиционного профиля, доходность инструментов, вероятность возврата средств по которым оценивается Компанией как минимальная, в целях определения ожидаемой доходности в соответствии с п. 10.1 принимается равной нулю.

11. Заключительные положения

11.1. Настоящая Методика вступает в силу 01.01.2025 г.

Приложение № 1. Анкета (Инвестиционный профиль) Клиента

Полное наименование/ФИО Клиента		
Условное обозначение, позволяющее однозначно идентифицировать Клиента (при необходимости)		
ИНН		
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор	
Тип Клиента	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо	
Дата начала действия договора ДУ		
Дата окончания действия договора ДУ		
Информация, полученная от Клиента:		
Валюта инвестиционного профиля		
Инвестиционная цель (указывается доходность, на которую рассчитывает клиент, в процентах годовых)		
Планируется ли передача в доверительное управление активов, отличных от денежных средств?	<input type="checkbox"/> нет <input type="checkbox"/> да, планируется передача следующих активов: <i>(указывается перечень и количество планируемых к передаче активов, допускается указание в приложении к данной Анкете)</i>	
Укажите долю активов, отличных от денежных средств, планируемую для передачи в доверительное управление (в случае ответа «да» на предыдущий вопрос)		
Предельный Допустимый риск на Инвестиционном горизонте (предельный размер убытка, который Клиент согласен нести), в процентах годовых (R_K)		
<i>Для Клиентов – физических лиц неквалифицированных инвесторов:</i>		
Предполагаемый срок инвестирования (может отличаться от срока действия договора ДУ)	<input type="checkbox"/> Менее года	Балл 0
	<input type="checkbox"/> От 1 года до 3-х лет	5
	<input type="checkbox"/> Свыше 3-х лет	10
Возраст физического лица (полных лет)	<input type="checkbox"/> До 20 лет	0
	<input type="checkbox"/> От 21 до 25 лет	5
	<input type="checkbox"/> От 26 до 40 лет	10
	<input type="checkbox"/> От 41 до 65 лет	15
	<input type="checkbox"/> Более 65 лет	0
Сведения об образовании	<input type="checkbox"/> Имею высшее экономическое/финансовое образование, в т. ч. дополнительное к высшему образованию по указанному профилю	15
	<input type="checkbox"/> Имею высшее образование по иному профилю	10
	<input type="checkbox"/> Имею среднее или среднее профессиональное образование	5
	<input type="checkbox"/> Отсутствует	0
Знания в области инвестирования	<input type="checkbox"/> Имею квалификацию в сфере финансовых рынков, подтвержденную свидетельством о квалификации, выданным в соответствии с частью 4 статьи 4 Федерального закона от 3 июля 2016 года N 238-ФЗ «О независимой оценке квалификации»	15

	<input type="checkbox"/> Имею международный сертификат (CFA, FRM, PRM, ACCA или иные сертификаты, подтверждающие знания в области инвестирования)	15
	<input type="checkbox"/> Прошел специализированные курсы в сфере финансовых рынков	15
	<input type="checkbox"/> Ничего из вышеперечисленного	0
Наличие опыта совершения сделок с ценными бумагами	<input type="checkbox"/> Отсутствует	0
	<input type="checkbox"/> Приобретал паи паевых инвестиционных фондов или передавал средства в доверительное управление	5
	<input type="checkbox"/> Инвестировал самостоятельно – осуществлял сделки с облигациями	10
	<input type="checkbox"/> Инвестировал самостоятельно – осуществлял сделки с акциями или производными финансовыми инструментами	15
Наличие опыта работы в организациях финансового сектора в должности руководителя или специалиста, должностные обязанности которого непосредственно связаны с осуществлением деятельности на финансовом рынке	<input type="checkbox"/> Отсутствует	0
	<input type="checkbox"/> Менее 1 года	5
	<input type="checkbox"/> От 1 года до 3 лет	10
	<input type="checkbox"/> Более 3 лет	15
Объем операций с ценными бумагами за последний год	<input type="checkbox"/> Отсутствует	0
	<input type="checkbox"/> Менее 1 млн. руб.	5
	<input type="checkbox"/> От 1 до 10 млн. руб.	10
	<input type="checkbox"/> Более 10 млн. руб.	15
Сумма планируемых к передаче (переданных) в доверительное управление средств, руб.		
А) Примерный средний доход в месяц (за последние 12 месяцев), руб.		
Б) Примерные средние расходы в месяц (за последние 12 месяцев), руб.		
В) Величина сбережений (денежные средства, валютные ценности и др., за исключением средств, предполагаемых к передаче в доверительное управление либо находящихся в доверительном управлении), руб.		
Г) Величина инвестиций (за исключением средств, предполагаемых к передаче в доверительное управление либо находящихся в доверительном управлении), руб.		
Д) Величина денежных обязательств в течение предполагаемого срока инвестирования, руб.		
Соотношение планируемых к передаче (переданных) в доверительное управление средств к сумме сбережений (В), инвестиций (Г) и чистого заработка ⁶ Клиента за 12 месяцев ((А-Б)*12), уменьшенной на величину денежных обязательств (Д), в %.	<input type="checkbox"/> Более 100%	0
	<input type="checkbox"/> От 50% до 100%	5
	<input type="checkbox"/> От 10% до 50%	10
	<input type="checkbox"/> Менее 10%	15
Инвестиционный профиль Клиента		

⁶ Величина среднемесячного дохода за последние 12 месяцев, уменьшенная на величину среднемесячных расходов за последние 12 месяцев.

(определяется Компанией)	
Итоговый балл (только для Клиентов – физических лиц неквалифицированных инвесторов)	
Инвестиционный горизонт	
Допустимый риск Клиента, в процентах годовых	
Ожидаемая доходность, в процентах годовых	

Обращаем Ваше внимание:

- Компания не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля. В случае если Клиент предоставил Компании недостоверную информацию для определения его Инвестиционного профиля, Клиент самостоятельно несет все риски, возникшие в результате доверительного управления, связанные с некорректным определением Допустимого риска и (или) превышением уровня Фактического риска над Допустимым риском;

- Компания не гарантирует достижения Ожидаемой доходности, определенной в Инвестиционном профиле Клиента;

- Компания самостоятельно определяет инвестиционный профиль Клиента на основании данных, предоставленных Клиентом, при этом допустимый риск и ожидаемая доходность в инвестиционном профиле могут отличаться от заявленных Клиентом (за исключением допустимого риска Клиента – физического лица, являющегося квалифицированным инвестором, и Клиента – юридического лица).

Уполномоченное лицо Компании _____ (подпись, печать)

Согласие Клиента с инвестиционным профилем

дата, ФИО, подпись, печать

Второй экземпляр инвестиционного профиля получен Клиентом

дата, ФИО, подпись, печать