

УТВЕРЖДЕНО

**Приказом Генерального директора
АО «РЕГИОН ЭсМ»
от 06.11.2020 года № ЭМ/2020/11/06-1**

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

2020

1. Цели документа

Методика определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (далее – **Методика**) разработана АО «РЕГИОН ЭСМ» 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 (для Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором), связанный с доверительным управлением активами, который Клиент способен 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, на которую рассчитывает Клиент на Инвестиционном горизонте, в соответствии с инвестиционными целями Клиента.

Допустимый риск – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном Инвестиционном горизонте. Допустимый риск может определяться Компанией как величина VaR на инвестиционном горизонте.

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. Фактический риск может определяться Компанией как величина VaR.

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).

Компания – Акционерное общество «РЕГИОН Эссет Менеджмент».

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.

3. Порядок определения Инвестиционного профиля

3.1. Определение Инвестиционного профиля Клиента осуществляется до начала совершения сделок по договору доверительного управления и устанавливается на весь срок договора

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, за исключением случаев, предусмотренных нормативными актами или настоящей Методикой. Инвестиционный профиль может содержать иные сведения, помимо указанных в Приложении №1. 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 превышением уровня Фактического риска над Допустимым риском.

3.2. Сформированный Инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования. Инвестиционный профиль отражается Компанией в документе, 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 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;
- отсутствие возражений со стороны Клиента в течение 10 календарных дней со дня получения Клиентом уведомления о пересмотре его Инвестиционного профиля.

В случае если новый Инвестиционный профиль предусматривает увеличение Допустимого риска, Клиент обязан предоставить Компании свое согласие на измененный Стандартный инвестиционный профиль в течение 10 календарных дней со дня получения Клиентом уведомления о пересмотре его Инвестиционного профиля. В случае отсутствия согласия Клиента, предусмотренного настоящим абзацем, Компания не осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента до даты получения такого согласия либо до даты прекращения Договора.

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

3.4. Инвестиционный профиль может быть пересмотрен по истечении Инвестиционного горизонта, а также по инициативе Компании при наступлении следующих обстоятельств:

- при изменении сведений о Клиенте, указанных в Приложении №1 настоящей Методике;
- при изменении экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменения 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 средств в доверительное управление в размере, превышающем 50 процентов от объема ранее переданных средств;
- при выводе средств из доверительного управления в размере, превышающем 50 процентов от объема средств, находящихся в доверительном управлении по соответствующему договору доверительного управления;
- при наступлении иных обстоятельств, дающих основание полагать, что действующий Инвестиционный профиль не соответствует инвестиционным целям Клиента.

3.5 Определение инвестиционного горизонта, значения Допустимого риска (для Клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами), контроль уровня риска и определения Ожидаемой доходности осуществляются в соответствии с разделами 5, 6 и 7 настоящей Методики.

4. Определение Стандартного инвестиционного профиля

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 и превышением уровня Фактического риска над Допустимым риском.

4.2. Определение Стандартного инвестиционного профиля Клиента осуществляется до начала совершения сделок по договору доверительного управления и устанавливается на весь срок договора 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.

Способы получения согласия от Клиента при пересмотре Стандартного 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;
- отсутствие возражений со стороны Клиента в течение 10 календарных дней со дня получения Клиентом уведомления о пересмотре его Стандартного инвестиционного профиля.

В случае если новый Стандартный инвестиционный профиль предусматривает увеличение Допустимого риска, Клиент обязан предоставить Компании свое согласие на измененный Стандартный инвестиционный профиль в течение 10 календарных дней со дня получения Клиентом уведомления о пересмотре его Стандартного инвестиционного профиля. В случае отсутствия согласия Клиента, предусмотренного настоящим абзацем, Компания не осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента до даты получения такого согласия либо до даты прекращения Договора.

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. Стандартный инвестиционный профиль может быть пересмотрен по истечении Инвестиционного горизонта, а также по инициативе Компании при наступлении следующих обстоятельств:

- при изменении экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменения ключевой ставки Банка России;
- при изменении рыночной ситуации;
- при изменении нормативных актов Российской Федерации;
- при изменении базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке;
- при изменении внутреннего стандарта (стандартов) саморегулируемой организации, членом которой является Компания;
- при наступлении иных обстоятельств, дающих основание полагать, что действующий Инвестиционный профиль не соответствует Стандартной стратегии управления.

4.7. Определение инвестиционного горизонта, значения Допустимого риска (для Стандартной стратегии управления, предназначенной для неквалифицированных инвесторов), контроль уровня риска и определения Ожидаемой доходности осуществляются в соответствии с разделами 5, 6 и 7 настоящей Методики.

5. Определение инвестиционного горизонта

5.1. На основе информации об инвестиционных целях Клиента, о Допустимом риске (для Клиентов, которые не являются квалифицированными инвесторами), объеме активов, переданных и/или передаваемых в доверительное управление, сроке договора доверительного управления, определяется Инвестиционный горизонт.

5.2. По Стандартным стратегиям управления Инвестиционный горизонт утверждается приказом Генерального директора, исходя из существа Стандартной стратегии управления.

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

Если Инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, Ожидаемая доходность и Допустимый риск (для Клиентов, которые не являются квалифицированными инвесторами) определяется за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

6. Определение значения Допустимого риска Клиента (не являющегося квалифицированным инвестором). Контроль Фактического риска Клиента

6.1. Допустимый риск определяется Компанией на основе сведений полученных от Клиента и указанных в Приложении №1 к настоящей Методике, а также значений риск-аппетита, рассчитанных Компанией в соответствии с настоящей Методикой и выраженного в процентах от суммы активов, переданных и (или) передаваемых в доверительное управление.

6.2. Порядок определения значения риск-аппетита Клиента – юридического лица

6.2.1. Определение аппетита к риску в абсолютном выражении на основе сведений, полученных от Клиента, по следующей формуле:

$$R_A = \min(L; S)$$

где

R_A – аппетит к риску в абсолютном выражении;

L – предельный допустимый риск за весь срок инвестирования. В качестве данного показателя выбирается наименьшая из следующих величин:

- убыток, при наступлении которого Клиент в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора,
- или меньшая величина, определенная клиентом по собственному усмотрению в отношении всех переданных в управление активов,
- или абсолютный размер убытка, который Клиент считает допустимым;

S – определяется как:

- для некоммерческих организаций равен размеру (объему) целевых средств,
- для коммерческих организаций $S = V * K$, где:
 - V – объем денежных средств Клиента, передаваемых в доверительное управление по всем договорам доверительного управления. В случае, если в Инвестиционном профиле указан интервал передаваемых денежных средств, то для целей расчета риск-аппетита берется среднее арифметическое значение данного интервала.
 - K – коэффициент, рассчитываемый как соотношение чистых активов (активы за вычетом обязательств) к объему средств V .

Для некоммерческих организаций также учитываются дополнительные условия и ограничения (при их наличии).

6.2.2. Определение аппетита к риску в относительном выражении на основе расчетов Компании и сведений, полученных от Клиента, по следующей формуле:

$$R_O = \min\left(\frac{L}{S}; \frac{R_A}{V} * k_c * k_O\right)$$

где:

R_O – аппетит к риску Клиента в относительном выражении;

k_c – поправка на наличие специалистов или подразделений, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице:

- “нет” – юридическое лицо не имеет специалистов или подразделений, отвечающих за инвестиционную деятельность;
- “да” – в случае, если юридическое лицо имеет специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность.

Если Клиент не имеет соответствующих специалистов или подразделений, то $k_c = 0,95$. В других случаях $k_c = 1$.

k_O – поправка на наличие операций с различными финансовыми инструментами (под финансовыми инструментами подразумеваются инструменты в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг") за последний отчетный год (на основании данных Приложения №1):

- “нет” – юридическое лицо не совершало операций с различными финансовыми инструментами;
- “да” – в случае, если юридическое лицо совершало операции с различными финансовыми инструментами.

Если Клиент не совершал операции с различными финансовыми инструментами, то $k_O = 0,95$. В других случаях $k_O = 1$.

Для некоммерческих организаций также учитываются дополнительные условия и ограничения (при их наличии).

6.3. Порядок определения значения риск-аппетита Клиента – физического лица состоит из нескольких этапов:

6.3.1. Определение аппетита к риску в абсолютном выражении на основе сведений, полученных от Клиента, по следующей формуле:

$$R_A = 12 * G * (I - C) + S$$

$$S = M + V$$

где:

- R_A – аппетит к риску Клиента в абсолютном выражении;
- G – Инвестиционный горизонт в годах;
- I – величина условного дохода – величина среднемесячного дохода за последние 12 месяцев, указанная Клиентом как возможная для покрытия текущих потребностей и обслуживания кредитов и займов. Данная величина не может превышать сумму полученных за предыдущие 12 месяцев доходов или ожидаемых в предстоящие 12 месяцев гарантированно получаемых дополнительных доходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю);
- C – величина условного расхода – величина среднемесячных расходов за последние 12 месяцев, указанная Клиентом как минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни;
- S – величина условных накоплений, состоящая из:
 - M – величина высоколиквидного имущества Клиента (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги, валютные ценности и др.), которую Клиент готов потратить в течение периода инвестирования на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины

указанного высоколиквидного имущества, имеющегося в распоряжении Клиента;

- V – объем денежных средств Клиента, передаваемых в доверительное управление по всем договорам доверительного управления. В случае, если в Инвестиционном профиле указан интервал передаваемых денежных средств, то для целей расчета риск-аппетита берется среднее арифметическое значение данного интервала.

6.3.2. Определение аппетита к риску в относительном выражении на основе расчетов и сведений, полученных от Клиента, по следующей формуле:

$$R_O = \min \left(R_K; \left(\frac{R_A}{V} - 1 \right) * k_B * k_3 \right)$$

R_O – аппетит к риску Клиента в относительном выражении;

R_K – приемлемый уровень риска заявленный Клиентом в относительном выражении от объема передаваемых средств V .

k_B – поправка на возраст (на основании данных приложения №1): если возраст клиента менее 21 года или более 55 лет, то $k_B = 0,95$. В других случаях $k_B = 1$.

k_3 – поправка на знания и опыт в области инвестирования (на основании данных приложения №1):

- “нет” – физическое лицо не имеет опыта самостоятельного совершения сделок купли-продажи ценных бумаг и/или у лица отсутствуют знания в области инвестирования;
- “да” – в случае, если Клиент обладает опытом самостоятельного совершения сделок купли-продажи ценных бумаг и знаниями в области инвестирования.

Если Клиент не обладает опытом и знаниями в области инвестирования, то $k_3 = 0,95$. В других случаях $k_3 = 1$.

6.4. Риск-аппетит по Стандартным стратегиям управления принимается равным Допустимому риску.

6.5. Допустимый риск (в терминах VaR) для неквалифицированных инвесторов определяется исходя из предполагаемых состава и структуры Портфеля, в том числе Портфеля, сформированного согласно Стандартной стратегии управления. В качестве Допустимого риска принимается значение VaR (α , t), рассчитываемое согласно внутреннему документу «Порядок расчета VAR для оценки рыночного риска историческим методом», где $t = 252 * G$ (кол-во торговых дней за инвестиционный горизонт G (в годах)), $\alpha = 95\%$, доли и срочность инструментов определяются согласно предполагаемой структуре Портфеля.

Выбирается максимальное значение из VaR (α , t):

на историческом периоде равном 3 года до расчетной даты;

на историческом периоде с 01.07.2014 по 30.06.2017 для долговых инструментов и с 01.07.2007 по 30.06.2010 для долевого инструментов.

6.6. Допустимый риск на Инвестиционном горизонте не может превышать аппетит к риску. В случае превышения Допустимого риска над аппетитом к риску корректируются параметры предполагаемых состава и структуры Портфеля, пересчитывается Допустимый риск согласно новым данным, значение Допустимого риска сравнивается с риск-аппетитом. Процедура повторяется, пока риск-аппетит не станет выше или равен Допустимому риску.

6.7. Компания осуществляет периодический контроль соответствия Фактического риска, рассчитываемого на основании показателя VaR, Допустимому риску, определенному в Инвестиционном профиле. Контроль осуществляется не реже, чем раз в квартал по каждому отдельному договору доверительного управления Клиента, если меньшая периодичность контроля не установлена договором доверительного управления.

6.8. Компания осуществляет периодический контроль Фактического риска в рамках Стандартной стратегии управления. Контроль осуществляется не реже, чем раз в квартал по общему

портфелю данной Стандартной стратегии управления, в который входят активы всех клиентов Компании, которые управляются согласно данной стратегии, если меньшая периодичность контроля не установлена договором доверительного управления.

6.9. В качестве Фактического риска принимается значение VaR (α , t), рассчитываемое согласно внутреннему документу «Порядок расчета VAR для оценки рыночного риска историческим методом», где $t = 252 * G$ (кол-во торговых дней за инвестиционный горизонт G (в годах)), $\alpha = 95\%$ на историческом периоде равном 3 года до расчетной даты, доли и срочность инструментов определяются согласно фактической структуре Портфеля клиента, а также фактической структуре Портфеля Стандартной стратегии управления.

6.10. В случае если Фактический риск стал превышать Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле, 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.

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

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

6.11. Соответствие величин Допустимого риска в виде относительной величины и в виде качественной оценки приведено в таблице №1:

Таблица №1

Допустимый риск, относительная величина	Допустимый риск, качественная оценка
до 10 %	Низкий
до 29 %	Умеренный
до 56 %	Высокий
до 100 %	Агрессивный

7. Определение ожидаемой доходности

7.1. Определение Ожидаемой доходности инвестирования осуществляется на основании стратегии управления активами и инвестиционными целями Клиента или существа Стандартной стратегии управления в соответствии с Таблицей №2 и Таблицей №3:

Таблица №2

Инвестиционные цели Клиента	Ожидаемая доходность, в процентах годовых (рубли)
Получение стабильного дохода при минимальном риске	до 5 %
Получение дохода, превышающего размер ставок по банковским депозитам при незначительном риске	до 6 %
Получение более высокого уровня дохода при умеренном уровне риска	до 7 %
Получение существенного дохода при повышенном риске	до 12 %
Получение максимального дохода при значительном уровне риска	до 20 %
Иная цель	определяется на основе сведений, предоставленных

	Клиентом для определения его Инвестиционного профиля
--	--

Таблица №3

Инвестиционные цели Клиента	Ожидаемая доходность, в процентах годовых (USD/EUR)
Получение стабильного дохода при минимальном риске	До 1,5 %
Получение более высокой доходности при незначительном риске	До 2,5 %
Средства размещаются с расчетом на получение более высокого дохода при повышенном уровне риска	До 4 %
Получение максимального дохода при значительном уровне риска	До 10 %
Иная цель	определяется на основе сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля

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

7.3. Ожидаемая доходность определяется без учета вознаграждения Компании и расходов, связанных с доверительным управлением.

8. Заключительные положения

8.1. Если Допустимый риск и Ожидаемая доходность не соответствует инвестиционным целям Клиента, то ему может быть отказано в заключении договора доверительного управления.

8.2. Настоящая Методика вступает в силу по истечении 10 календарных дней со дня ее раскрытия на официальном сайте Компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Приложение №1. Анкета (Инвестиционный профиль) Клиента

Полное наименование/ФИО Клиента	
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	
Сумма (перечень) передаваемых в ДУ средств (активов)	
Инвестиционная цель	
Информация, полученная от Клиента:	
<i>Для неквалифицированных инвесторов юридических лиц¹:</i>	
Предельный допустимый риск за весь срок инвестирования (предельный размер убытка, который Клиент считает допустимым), в абсолютном выражении	
Размер (объем) целевых средств – для некоммерческих организаций	
Соотношение чистых активов к объему передаваемых средств – для коммерческих организаций	
Наличие специалистов или подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность	
Наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	
Дополнительные условия и ограничения (при наличии) – для некоммерческих организаций	
<i>Для неквалифицированных инвесторов физических лиц²:</i>	
Возраст физического лица	
Наличие опыта и знаний в области инвестирования	
Примерные среднемесячные доходы за последние 12 месяцев	
Примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	
Величина накоплений	
Приемлемый уровень риска в относительном выражении	
Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)	
Инвестиционный горизонт	
Допустимый риск ³ Клиента, в процентах (для каждого инвестиционного горизонта, только для неквалифицированных инвесторов)	
Ожидаемая доходность, в процентах годовых (для каждого инвестиционного горизонта)	

1. Согласно п. 6.2. Методики определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления.

2. Согласно п.6.3. Методики определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления.

3. Допустимый риск, рассчитанный согласно п.6.4. Методики определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления.

Обращаем Ваше внимание, что 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 превышением уровня Фактического риска над Допустимым риском

Уполномоченное лицо Компании _____ (подпись, печать)

Согласие Клиента с инвестиционным профилем

дата, ФИО, подпись ,печать

Второй экземпляр инвестиционного профиля получен Клиентом

дата, ФИО, подпись, печать