

УТВЕРЖДЕНО

АО «РЕГИОН ЭсМ»

Приказ № ЭМ/2026/03/13-2 от 13.03.2026

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

2026

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, далее – Положение № 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 профиль Клиента должен содержать следующую информацию: Ожидаемая доходность, Допустимый риск, Инвестиционный горизонт.

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.

Инвестиционная цель – конкретная потребность или событие, для финансирования которого Клиент сохраняет или приумножает капитал.

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.

Риск-Аппетит – величина возможных убытков, соответствующая Инвестиционной цели Клиента в соответствии с Таблицами 2-5.

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 должен быть выражен в абсолютном или относительном числовом выражении.

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 (для Клиентов, заключивших договоры доверительного

управления до 01.01.2024). 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, Базовым стандартом или настоящей Методикой, в том числе случаев определения Инвестиционного профиля на основании сведений, полученным от третьих лиц. 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.

Клиенту необходимо своевременно уведомлять Компанию об изменении информации, представленной ранее для определения его Инвестиционного профиля. Компания не несет ответственности за негативные последствия, связанные с неполучением такой информации. Для определения Инвестиционного профиля Клиента – физического лица, не являющегося Квалифицированным инвестором, Компания использует балльную шкалу оценки ответов, представленных Клиентом в Анкете Клиента.

Определение Инвестиционного профиля любого Клиента начинается с определения существа его Инвестиционной цели и ее характеристики. Для Клиента – квалифицированного инвестора Инвестиционный горизонт устанавливается сроком 1 год для любой Инвестиционной цели в случае, если с Клиентом не согласован больший или меньший Инвестиционный горизонт.

После определения Инвестиционной цели Компания опрашивает Клиента по ряду других вопросов в зависимости от типа Клиента. Список этих вопросов и соответствующих им баллов приведен в Приложении 1 к настоящей Методике.

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.

При этом статус «квалифицированный инвестор» автоматически добавляет 60 баллов к результату 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
<0	0-7 ¹
≥0, <50	15
≥50, <100	30
≥100 <130	50
≥130	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 ниже²: уровня ruA-, либо A-(RU), либо A-|ru|, либо A-.ru³ - 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 ниже²: 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 ниже²: уровня ruA-, либо A-(RU), либо A-|ru|, либо A-.ru.

3.1.1 Особенности присвоения баллов Клиентам старшего возраста и Клиентам со сложным финансовым положением

Если возраст Клиента превышает 65 лет, Итоговый балл для такого Клиента не может быть более 24 независимо от ответа на остальные вопросы анкеты.

Если сумма баллов за вопросы 13, 14, 16, 18, 19 находится в диапазоне от -30 до -11, финансовое положение Клиента оценивается как критическое. Итоговый балл для такого Клиента не может быть более 24 баллов независимо от ответа на остальные вопросы анкеты.

¹ Доля 0 может быть принята, исходя из Допустимого Риска, заявленного Клиентом

² 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.

³ 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».

Если сумма баллов за вопросы 13, 14, 16, 18, 19 находится в диапазоне от -10 до +5, финансовое положение Клиента оценивается как сложное. Итоговый балл для такого Клиента не может быть более 50 баллов независимо от ответа на остальные вопросы анкеты.

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.

Компания должна получить письменное согласие Клиента с соответствующим Инвестиционным профилем путем подписания Клиентом документа на бумажном носителе или электронного документа (в том числе, подписанного простой электронной подписью в случаях, установленных в договоре доверительного управления с Клиентом).

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 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.

3.8. Приобретение Компанией производных финансовых инструментов или ценных бумаг, по которым размер выплат зависит от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, указанных в абзаце втором подпункта 23 пункта 1 статьи 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», в состав инвестиционного портфеля Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, не допускается.

3.9. Финансовые инструменты, приобретаемые в инвестиционный Портфель Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, не могут быть переданы Клиенту при прекращении договора доверительного управления, что должно вытекать из договора доверительного управления, за исключением случаев, когда в соответствии с пунктом 1.4 Положения № 482-П получены сведения о способности Клиента самостоятельно управлять этим финансовым инструментом, при условии, что настоящей Методикой предусмотрено мотивированное обоснование такой способности.

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

4.1. В отношении Клиентов, с которыми заключены договоры доверительного управления, предусматривающие доверительное управление в соответствии со Стандартной стратегией управления, определен единый Инвестиционный профиль (далее – Стандартный инвестиционный профиль). Стандартный Инвестиционный профиль Клиента определен 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 должно быть осуществлено до начала совершения сделок по договору доверительного управления.

4.3. Стандартная стратегия управления должна быть утверждена приказом Генерального директора. Стандартный Инвестиционный профиль должен быть утвержден 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.

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 определение Ожидаемой доходности по Стандартной стратегии управления должно быть осуществлено в следующем порядке:

- Инвестиционный горизонт утвержден приказом Генерального директора, исходя из существа Стандартной стратегии управления;
- Значение Допустимого риска Стандартной стратегии управления утверждено 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 и Допустимого риска Клиента (за исключением Стандартных стратегий управления)

5.1. Инвестиционный горизонт устанавливается Компанией для Клиента следующим образом:

- (1) определяется Инвестиционная цель Клиента;
- (2) определяется величина Риск-Аппетита по таблицам 2, 3, 4 или 5 (далее R_P) и соответствующий ей Инвестиционный горизонт (далее $ИН_P$);
- (3) из ответов Клиента определяется величина предельного Допустимого риска, заявленная Клиентом (далее R_K);
- (4) по таблицам 2, 3, 4 или 5 выбирается наиболее близкий к R_K Инвестиционный горизонт (далее $ИН_K$). При нескольких вариантах выбирается самый длинный Инвестиционный горизонт;
- (5) величины Риск-Аппетита R_P и Допустимого риска R_K конвертируются в годовые показатели:
- (5.1) считается величина

$$R_P^1 = 1 - \exp\left(\frac{LN(1-R_P)}{\sqrt{ИН_P}}\right), \quad (1)$$

она представляет собой приведенный к периоду 1 год Риск-Аппетит Клиента, и обозначается R_P^1 ;

- (5.2) для Допустимого риска R_K расчет аналогичен, вычисляется величина R_K^1 ;

- (6) считаются показатели R_A , R_T . Под ними понимаются:

R_A – базовый Допустимый риск и R_T – расчетный Допустимый риск. Механизм расчета этих показателей описан в п. 6, и эти показатели уже изначально посчитаны для периода 1 год;

- (7) благодаря тому, что R_A , R_T , R_P^1 и R_K^1 все приведены к горизонту 1 год, они могут быть сравнены между собой. Считается показатель

$$R_O^* = \max(\min(R_K^1; R_A; R_P^1); R_T), \quad (2);$$

- (8) показатель R_O^* это Допустимый риск Клиента на Инвестиционном горизонте, равном 1-му году;

- (9) в таблицах 2, 3, 4 или 5 из столбца 5 выбирается показатель, наиболее близкий к величине R_O^* . При нескольких вариантах выбирается наибольшее значение;

- (10) Инвестиционный горизонт из столбца 3 таблицы 2,3,4 или 5, соответствующий выбранному в шаге 9 показателю, определяется в качестве итогового Инвестиционного горизонта Клиента и присваивается ему как часть его Инвестиционного профиля (далее – *ИН*). Либо с Клиентом может быть согласован больший Инвестиционный горизонт;

- (11) Допустимым риском Клиента на Инвестиционном горизонте признается величина, равная

$$1 - \exp(\sqrt{ИН} \times \ln(1 - R_0^*)), \quad (3)$$

Таблица 2. Инвестиционные цели и их характеристики для физического лица. Риск-Аппетит, соответствующий Инвестиционной цели

Инвестиционная цель Клиента	Характеристика цели. Описание времени на восстановление. Определение инвестиционного горизонта	Инвестиционный горизонт	Величина Риск-Аппетита на Инвестиционном горизонте	Величина Риск-Аппетита на Инвестиционном горизонте 1 год
Сохранение капитала на критически важные нужды (лечение, реабилитация, скорая старость и т.д.)	Цель критична. Времени на восстановление нет. Не допускаются просадки по истечении Инвестиционного горизонта.	Не ограничен	0%	0%
Сохранение капитала на финансирование важных проектов (образование, поддержание дохода в период нетрудоспособности и т.д.)	Цель жизненно важна. Времени на восстановление нет	Не менее 1 года (12-ти месяцев)	6%	6%
Накопление на значимую покупку (недвижимость, автомобиль, крупный отпуск, переезд и т.д.)	Цель важна. Базовые потребности клиента закрыты. Время позволяет пережить краткосрочную коррекцию (быстрое падение рынка и скорое восстановление)	Не менее 2 лет (24-х месяцев)	15%	11%
Прирост капитала для участия в финансовом проекте, (криптовалюта, IPO, стартап и т.д.) пассивный доход для комфорта (дорогой ремонт, автомобиль более высокого класса и т.д.)	У клиента с запасом закрыты базовые потребности, что позволяет сфокусироваться на приросте капитала. Клиент способен пережить просадки средней длительности	Не менее 3 лет (36-ти месяцев)	40%	26%
Желание заработать на Инвестиционном горизонте доход не ниже доходности индекса Московской Биржи	Цели спекулятивные. Клиент способен пережить длительные просадки	Не менее 5 лет (60-ти месяцев)	70%	42%

**Таблица 3. Инвестиционные цели и их характеристики для юридического лица
коммерческой организации, кроме негосударственных пенсионных фондов**

Риск-Аппетит, соответствующий Инвестиционной цели

Инвестиционная цель Клиента	Характеристика цели. Описание времени на восстановление. Определение инвестиционного горизонта	Инвестиционный горизонт	Величина Риск- Аппетита на Инвестиционном горизонте	Величина Риск- Аппетита на Инвестиционном горизонте 1 год
Обеспечение ликвидностью обязательных платежей в ближайший год (погашение кредита, выплата заработной платы, оплата аренды, выполнение регуляторных/экономических нормативов по ликвидности и т.д.)	Цель критически важна для операционной деятельности. Времени на восстановление нет	Не ограничен	0%	0
Формирование резерва на непредвиденные операционные расходы (аварийный ремонт оборудования, штрафы, судебные издержки, форс-мажорные закупки, формирование буфера под внеплановые оттоки пассивов и т.д.)	Цель жизненно важна для устойчивости бизнеса. Времени на восстановление нет	Не менее 1-го года (12-ти месяцев)	5%	5%
Накопление средств на расширение бизнеса (покупка оборудования, открытие нового офиса, лицензирование нового вида деятельности и т.д.)	Цель важна, но не критична. Время позволяет пережить краткосрочную коррекцию (быстрое падение рынка и скорое восстановление)	Не менее 2-х лет (24-х месяца)	15%	11%
Инвестирование свободных средств для увеличения прибыли (финансирования стратегических инициатив, выход на новый регион, запуск R&D-проекта, приобретение доли в смежном бизнесе, M&A активности и т.д.)	Базовые и текущие потребности компании полностью закрыты. Компания готова терпеть среднесрочные просадки ради потенциального роста капитала.	Не менее 3-х лет (36-ти месяцев)	40%	26%
Спекулятивное размещение прибыли (фокус на участие в рискованных проектах/активах: венчурных проектах, IPO, высокорискованных деривативах, криптоактивах и т.д.)	Цель не связана с операционной устойчивостью. Использование избыточного капитала. Компания осознаёт и принимает риск полной потери выделенных средств в обмен на потенциальную доходность, значительно превышающую рыночную (например, в 2+ раза выше индекса Московской Биржи)	Не менее 5-ти лет (60-ти месяцев)	70%	42%

**Таблица 4. Инвестиционные цели и их характеристики для юридического лица
некоммерческой организации (НКО).**

Риск-Аппетит, соответствующий Инвестиционной цели

Инвестиционная цель Клиента	Характеристика цели. Описание времени на восстановление. Определение инвестиционного горизонта.	Инвестицион- ный горизонт	Величина Риск- Аппетита на Инвестиционном горизонте	Величина Риск- Аппетита на Инвестиционном горизонте 1 год
Гарантированное обеспечение ликвидностью обязательных платежей в следующие 3 месяца (выплата стипендий, пожертвований, грантов и т.д.)	Цель критически важна для деятельности. Времени на восстановление нет. Максимальная ликвидность портфеля. Только инструменты денежного рынка. Волатильность отсутствует	Не ограничен	0%	0%
Стабильный рост капитала фонда в следующие 6 месяцев для последующего распределения дохода в соответствии с уставной деятельностью	Цель жизненно важна для деятельности. Допускается краткосрочная просадка с быстрым восстановлением. Минимальная волатильность	Не менее 6-ти месяцев	2,5%	3.6%
Стабильный рост капитала фонда в следующие 12 месяцев для последующего распределения дохода в соответствии с уставной деятельностью.	Цель важна для деятельности. Допускается просадка Портфеля внутри Инвестиционного горизонта с быстрым восстановлением. Ликвидность Портфеля вторична.	Не менее 1-го года (12-ти месяцев)	5%	5%
Обеспечение ликвидностью обязательных платежей в ближайший год из средств компенсационного фонда (компенсационные выплаты)	Цель критически важна для операционной деятельности. Размер компенсационного фонда должен составлять не менее 50 млн. руб. по истечении инвестиционного горизонта	Не менее 1-го года (12-ти месяцев)	5%	5%
Прирост капитала с устойчивой премией над инфляцией	Фонд не планирует в ближайшие 1-3 года распределение дохода. Ликвидность вторична. Фонд может преследовать цель привлечь новых вкладчиков, выполнить обязательства под конкретный инвестиционный проект и т.д.	Не менее 3-х лет (36-ти месяцев)	30%	19%
Получение доходности не менее доходности индекса Московской Биржи	Цель спекулятивна	Не менее 5-ти лет (60-ти месяцев)	70%	42%

Таблица 5. Инвестиционные цели и их характеристики для негосударственного пенсионного фонда (НПФ)

Риск-Аппетит, соответствующий Инвестиционной цели

Инвестиционная цель Клиента	Характеристика цели. Описание времени на восстановление. Определение инвестиционного горизонта.	Инвестиционный горизонт	Величина Риск-Аппетита на Инвестиционном горизонте	Величина Риск-Аппетита на Инвестиционном горизонте 1 год
Поддержание максимальной ликвидности инвестиционного портфеля для покрытия текущих (в ближайшие 3 месяца) обязательств и операционных издержек	Цель критически важна для деятельности. Времени на восстановление нет. Максимальная ликвидность портфеля. Горизонт ликвидации позиции 1 день. Волатильность отсутствует	Не ограничен	0%	0%
Покрытие среднесрочных (до 1 года) обязательств	Цель жизненно важна для деятельности. Допускается краткосрочная просадка. Минимальная волатильность допустима	Не менее 6-ти месяцев	2,5%	3,5%
Достижение уровня доходности, требуемого акционерами Фонда, в рамках законодательных и заданных инвестиционной декларации ограничений	Краткосрочные обязательства Фонда закрыты. Допустима волатильность, в рамках аппетита к риску. Портфель иммунизирован на горизонте 1 год	Не менее 1-го года (12-ти месяцев)	0%	0%
Достижение уровня доходности, требуемого акционерами Фонда, в рамках законодательных и заданных инвестиционной декларации ограничений	Фокус на доходности. Требование иммунизации отсутствует	Не менее 1-го года (12-ти месяцев)	10%	10%
Превзойти выбранный бенчмарк по доходности со стабильной премией	Цель имеет более спекулятивный характер. Фонд предпочитает инвестировать близко к пределу законодательных ограничений по достаточности капитала. Допускаются просадки в пределах аппетита к риску. Требования об иммунизации отсутствуют	Не менее 3-х лет (36-ти месяцев)	30%	19%

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.

5.3. Допустимый риск Клиента может быть установлен на уровне не ниже Фактического риска активов, передаваемых (переданных) Клиентом, определенный в соответствии с п. 6.4

6. Определение базового Допустимого риска и расчетного Допустимого риска; контроль Фактического риска Клиента (за исключением Стандартных стратегий управления)

6.1. Для Инвестиционного профиля в национальной валюте Российской Федерации Базовый Допустимый риск Клиента определяется Компанией следующим образом:

$$R_A = \text{VaR}(\alpha, t)_{\text{IMOEX}} \times k_1 + \text{VaR}(\alpha, t)_{\text{RUPCI}} \times (1 - k_1), \quad (4)$$

где:

$\text{VaR}(\alpha, t)_{\text{RUPCI}}$ – историческое отклонение индекса RUPCI⁴ за 5 лет до даты определения Инвестиционного профиля Клиента, которое не будет превышено в течение одного года с вероятностью 95%;

$\text{VaR}(\alpha, t)_{\text{IMOEX}}$ – историческое отклонение индекса IMOEX⁵ 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:

$$R_T = \sum \text{VaR}(\alpha, t)_{\text{TRANSF}} \times (1 - k_2) + \text{VaR}(\alpha, t)_{\text{IMOEX}} \times \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0)) + \\ + \text{VaR}(\alpha, t)_{\text{RUPCI}} \times (k_2 - \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0))), \quad (5)$$

где:

$\text{VaR}(\alpha, t)_{\text{TRANSF}}$ – риск активов, отличных от денежных средств, передаваемых (переданных) Клиентом, определенный на Инвестиционном горизонте 1 год;

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.

В случае пролонгации договора с существующим Клиентом с уже сформированным инвестиционным портфелем R_T принимается равным фактическому уровню риска передаваемого инвестиционного портфеля.

Под передаваемым инвестиционным портфелем понимается при этом весь портфель, включая денежные средства, незакрытые сделки репо, активные депозиты и т.д.

6.2. Для Инвестиционного профиля в иностранной валюте:

Базовый Допустимый риск Клиента определяется Компанией следующим образом:

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

⁵ <https://www.moex.com/ru/index/IMOEX>

$$R_A = \text{VaR}(\alpha, t)_{\text{CURRENCY}} \times k_1 + \text{VaR}(\alpha, t)_{\text{BOND}} \times (1 - k_1), \quad (6)$$

$\text{VaR}(\alpha, t)_{\text{CURRENCY}}$ – историческое отклонение курса национальной валюты Российской Федерации относительно валюты Инвестиционного профиля (в данном случае рисковым активом является Российский Рубль, а k_1 это доля активов Клиента в валюте 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%. В случае если активы Клиента номинированы не в валюте Российской Федерации, в роли исторического курса выступает котировка валюты активов Клиента в единицах валюты инвестиционного портфеля Клиента;

$\text{VaR}(\alpha, t)_{\text{BOND}}$ – 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 ниже⁶: 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:

$$R_T = \sum \text{VaR}(\alpha, t)_{\text{TRANSF}} \times (1 - k_2) + \text{VaR}(\alpha, t)_{\text{CURRENCY}} \times \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0)) + \\ + \text{VaR}(\alpha, t)_{\text{BOND}} \times (k_2 - \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0))), \quad (7)$$

$\text{VaR}(\alpha, t)_{\text{TRANSF}}$ – риск активов, отличных от денежных средств, передаваемых (переданных) Клиентом, определенный на Инвестиционном горизонте 1 год

6.3. 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.

В случае пролонгации договора с существующим Клиентом с уже сформированным инвестиционным портфелем R_T принимается равным фактическому уровню риска передаваемого инвестиционного портфеля.

Под передаваемым инвестиционным портфелем понимается при этом весь портфель, включая денежные средства, незакрытые сделки репо, активные депозиты и т.д.

6.4. Контроль Фактического риска Клиента.

6.4.1. Фактический риск Портфеля Клиента не должен превышать Допустимый риск. В случае превышения Фактического риска над Допустимым риском Компания предпринимает необходимые меры для снижения уровня риска и приведения его в соответствие с уровнем Допустимого риска.

6.4.2. Компания осуществляет контроль соответствия Фактического риска, Допустимому риску, определенному в Инвестиционном профиле на постоянной основе. 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.

⁶ 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.

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

6.4.3. Контроль фактического риска осуществляется методом Value At Risk в сочетании со сценарным анализом в следующем порядке:

- для портфеля Клиента выбирается сценарий, соответствующий 95% Value At Risk на инвестиционном горизонте;
- портфель стресс-тестируется, фиксируется переоценка;
- не предполагается восстановление рынков после стресс-теста (не предполагается падение ставок после роста, рост цен акций после падение и т.д.);
- пересчитывается ежедневная стоимость портфеля, начиная с момента начала стресс-теста и до окончания инвестиционного горизонта;
- учитываются кэш-потоки и их реинвестирование;
- итогом является величина 95% Value At Risk на инвестиционном горизонте.

В случае, если оставшийся срок до окончания договора меньше Инвестиционного горизонта, то в сценарном анализе применяется оставшийся срок до окончания договора.

Данный результат сценарного анализа фиксируется как уровень Фактического риска и сравнивается с уровнем Допустимого риска Клиента.

7. Особенности инвестиционного профилирования Клиентов, имеющих в составе портфелей активы, фактическая возможность распоряжаться которым и ограничена вследствие недружественных действий иностранных государств

7.1. Если в состав портфеля входят активы, фактическая возможность распоряжаться которыми ограничена вследствие недружественных действий иностранных государств, международных организаций, иностранных финансовых организаций, в том числе связанных с введением ограничительных мер в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и граждан Российской Федерации (далее – Заблокированные активы), то Компания признает невозможность получения какого-либо дохода по указанным активам при возможности полной потери их стоимости.

7.2. В связи с этим Ожидаемая доходность по таким активам устанавливается на уровне 0 (ноль) %, а Допустимый риск 100 (сто) %. Эти показатели фиксированы на любом инвестиционном горизонте. В случае отсутствия в портфеле Клиента любых иных активов, кроме Заблокированных активов, Инвестиционный горизонт полагается равным одному году

7.3. В случае наличия в портфеле Клиента, помимо Заблокированных активов, других активов, возможность распоряжаться которыми не ограничена (далее - Рыночные активы), Компания действует следующим образом:

- (1) производит профилирование Клиента по процедуре, описанной в пп 1-6 Методики и определяет (но не присваивает) Клиенту соответствующий Инвестиционный профиль с Инвестиционным горизонтом, Ожидаемой доходностью и Допустимым риском;

- (2) Производит расчет Суммарного риска портфеля Клиента, предполагая, что риск Заблокированных активов и Допустимый риск (рассчитанный на шаге (1)) полностью коррелированы друг с другом;

- (3) Производит расчет Суммарной доходности портфеля Клиента методом средневзвешенной доходности Заблокированных активов и Ожидаемой доходности (рассчитанной на шаге (1));

- (4) Риск-АппетитИтоговый Инвестиционный профиль будет иметь следующие параметры:

Допустимый риск равен рассчитанному на шаге (2) Суммарному риску портфеля, Инвестиционный горизонт равен рассчитанному на шаге (1) Инвестиционному горизонту, Ожидаемая доходность равна рассчитанной на шаге (3) Суммарной доходности

8. Определение Допустимого риска и Ожидаемой доходности по неликвидным, сложным, нестандартным активам и особенности инвест-профилирования Клиента с такого рода активами

В случае если Клиент передает в управление Компании портфель, состоящий из активов с ограниченной/отсутствующей ликвидностью, структурных нот, производных финансовых инструментов на экзотические виды базовых активов, опционы требующие сложных моделей оценки, ценные бумаги из клубных выпусков для ограниченного круга инвесторов, инструменты альтернативных инвестиций (драгоценные камни, предметы искусства, недвижимость, частный или венчурный капитал, доли в хедж-фондах и так далее) , далее именуемые Нерыночные активы, то Компания полагает, что:

- Инвестиционный горизонт для инвестиций в такие активы составляет 5 лет. Если Нерыночные активы имеют срок погашения менее 5 лет, Инвестиционный горизонт устанавливается как средневзвешенный срок до погашения активов, имеющих срок погашения менее 5 лет, и 5-ти лет;

- Допустимый риск таких активов на инвестиционном горизонте равен 100% с возможной полной потерей капитала инвестором;

- Ожидаемая доходность такого актива принимается равной доходности рыночного актива, имеющего сопоставимый (100% либо близкий) уровень риска на горизонте 5 лет;

В случае наличия в составе портфеля Клиента, помимо Нерыночных активов, иных активов, не являющихся сложными/неликвидными и не требующими особых моделей оценки Компания действует следующим образом:

- (1) производит профилирование Клиента по процедуре, описанной в пп 1-6 Методики и определяет (но не присваивает) Клиенту соответствующий Инвестиционный профиль с Инвестиционным горизонтом, Ожидаемой Доходностью и Допустимым Риском;

- (2) Производит расчет Суммарного риска портфеля Клиента, предполагая, что риск Нерыночных Активов и Допустимый риск (рассчитанный на шаге (1)) полностью коррелированы друг с другом;

- (3) Производит расчет Суммарной доходности портфеля Клиента методом средневзвешенной доходности Нерыночных Активов и Ожидаемой Доходности (рассчитанной на шаге (1));

- (4) Допустимый риск полагается равным Суммарному риску (пункт (2)), Ожидаемая доходность равной Суммарной доходности (пункт (3)), Инвестиционный горизонт равным средневзвешенному Инвестиционному горизонту Нерыночных активов и Инвестиционному горизонту из пункта (1), округленному до целого по методу математического округления;

9. Контроль Фактического риска Стандартной стратегии управления.

9.1. Компания осуществляет контроль Фактического риска в рамках Стандартной стратегии управления на постоянной основе.

9.2. 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.

9.3. 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.

10. Случаи и порядок осуществления действий для приведения уровня Фактического риска Портфеля Клиента и Стандартной стратегии управления в соответствие с уровнем Допустимого риска

10.1. Случаем несоответствия уровня Фактического риска и Допустимого риска признается ситуация, в которой расчетный финансовый результат портфеля Клиента по результатам процедуры, описанной в п 6.4.3, оказывается меньше (с учетом знака) чем уровень Допустимого риска

10.2. Порядок приведения Фактического риска к Допустимому риску:

- департамент риск-менеджмента по результатам расчета сообщает управляющему, ответственному за управление портфелем данного Клиента, его руководителю и Генеральному директору Компании о факте превышения уровня Фактического риска над Допустимым;
- в разумный срок управляющий обязан привести Фактический риск портфеля к Допустимому за счет действий, указанных в п 10.3;

10.3. Способами 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.

11. Определение Ожидаемой доходности (за исключением Стандартных стратегий управления)

11.1. 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:

$$Y_O = \min(Y_K; Y_A) , \quad (8)$$

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. 11.1.1 - 11.1.3 настоящей Методики.

11.1.1. Для Инвестиционного профиля в национальной валюте Российской Федерации Базовая Ожидаемая доходность Клиента, определяется следующим образом:

$$Y_A = (Y_{IMOEX} + \sigma_{IMOEX}) \times k_1 + Y_{RUPCI} \times (1 - k_1) , \quad (9)$$

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:

$$Y_A = \sum Y_{TRANSF} \times (1 - k_2) + (Y_{IMOEX} + \sigma_{IMOEX}) \times \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0)) + Y_{RUPCI} \times (k_2 - \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0))), \quad (10)$$

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 дню определения инвестиционного профиля Клиента или за меньший период, если ценовые данные для определения исторической доходности существуют только за этот период.

В случае пролонгации договора с существующим Клиентом с уже сформированным инвестиционным портфелем Y_A принимается равным Ожидаемой доходности сформированного инвестиционного портфеля.

Под передаваемым инвестиционным портфелем понимается при этом весь портфель, включая денежные средства, незакрытые сделки репо, активные депозиты и т.д.

11.1.2. Для Инвестиционного профиля в иностранной валюте.

Базовая Ожидаемая доходность Клиента, определяется следующим образом:

$$Y_A = (Y_{CURRENCY} + \sigma_{CURRENCY}) \times k_1 + Y_{BOND} \times (1 - k_1), \quad (11)$$

где:

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

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

$\sigma_{CURRENCY}$ – стандартное отклонение исторической доходности курса валюты Российской Федерации относительно валюты Инвестиционного 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:

$$Y_A = \sum Y_{TRANSF} \times (1 - k_2) + (Y_{CURRENCY} + \sigma_{CURRENCY} \times \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0))) + Y_{BOND} \times (k_2 - \min(k_2; \max(k_1 - k_T; 0))), \quad (12)$$

В случае пролонгации договора с существующим Клиентом с уже сформированным инвестиционным портфелем Y_A принимается равным Ожидаемой доходности сформированного инвестиционного портфеля.

Под передаваемым инвестиционным портфелем понимается при этом весь портфель, включая денежные средства, незакрытые сделки репо, активные депозиты и т.д.

11.1.3. 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.

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

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

12. Определение более консервативного Инвестиционного профиля по инициативе Клиента

12.1. Любой Клиент Компании имеет право потребовать присвоения ему более консервативного инвестиционного профиля, чем предполагают результаты инвестиционного профилирования по Методике;

12.2. Клиент с этой целью может сделать любое из перечисленных действий в любой комбинации:

- ограничить Допустимый риск меньшим числом;
- увеличить Инвестиционный горизонт;
- понизить уровень Ожидаемой доходности

13. Заключительные положения

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

Определение Инвестиционной цели Клиента

Полное наименование/ФИО Клиента	
Условное обозначение, позволяющее однозначно идентифицировать Клиента (при необходимости)	
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Тип Клиента	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо

В соответствующей таблице выберите инвестиционную цель (и ее характеристики), которая ближе всего к Вашей Инвестиционной цели?

Инвестиционная цель Клиента-физического лица

Инвестиционная цель Клиента-физического лица	Характеристика цели. Описание времени на восстановление.	Ответ
Сохранение капитала на критически важные нужды (лечение, реабилитация, скорая старость и т.д.)	Цель критична. Времени на восстановление нет	<input type="checkbox"/>
Сохранение капитала на финансирование важных проектов (образование, поддержание дохода в период нетрудоспособности и т.д.)	Цель жизненно важна. Времени на восстановление нет	<input type="checkbox"/>
Накопление на значимую покупку (недвижимость, автомобиль, крупный отпуск, переезд и т.д.).	Цель важна. Базовые потребности Клиента закрыты. Время позволяет пережить краткосрочную коррекцию (быстрое падение рынка и скорое восстановление)	<input type="checkbox"/>
Прирост капитала для участия в финансовом проекте (криптовалюта, IPO, стартап и т.д.), пассивный доход для комфорта (дорогой ремонт, автомобиль более высокого класса и т.д.)	У Клиента с запасом закрыты базовые потребности, что позволяет сфокусироваться на приросте капитала. Клиент способен пережить просадки средней длительности. Допускается просадка 40% по истечении Инвестиционного горизонта	<input type="checkbox"/>
Желание заработать на Инвестиционном горизонте доход вдвое выше полной доходности индекса Московской Биржи	Цели спекулятивные. Клиент способен пережить длительные просадки. Допускается потеря 100% вложенных средств по истечении Инвестиционного горизонта	<input type="checkbox"/>

Инвестиционная цель Клиента-юридического лица коммерческой организации, за исключением негосударственного пенсионного фонда

Инвестиционная цель Клиента-юридического лица коммерческой организации, за исключением негосударственного пенсионного фонда	Характеристика цели. Описание времени на восстановление	Ответ
Обеспечение ликвидностью обязательных платежей в ближайший год (погашение кредита, выплата заработной платы, оплата аренды, выполнение регуляторных/экономических нормативов по ликвидности и т.д.)	Цель критически важна для операционной деятельности. Времени на восстановление нет	<input type="checkbox"/>
Формирование резерва на непредвиденные операционные расходы	Цель жизненно важна для устойчивости бизнеса. Времени на восстановление нет	<input type="checkbox"/>

(аварийный ремонт оборудования, штрафы, судебные издержки, форс-мажорные закупки, формирование буфера под внеплановые оттоки пассивов и т.д.)		
Накопление средств на расширение бизнеса (покупка оборудования, открытие нового офиса, лицензирование нового вида деятельности и т.д.)	Цель важна, но не критична — базовые операции компании обеспечены. Время позволяет пережить краткосрочную коррекцию (быстрое падение рынка и скорое восстановление)	<input type="checkbox"/>
Инвестирование свободных средств для увеличения прибыли и финансирования стратегических инициатив (выход на новый регион, запуск R&D-проекта, приобретение доли в смежном бизнесе, M&A активности и т.д.)	Базовые и текущие потребности компании полностью закрыты. Компания готова терпеть среднесрочные просадки ради потенциального роста капитала	<input type="checkbox"/>
Спекулятивное размещение прибыли с фокусом на рискованные проекты/активы (участие в венчурных проектах, IPO, высокорисковых деривативах, криптоактивах и т.д.)	Цель не связана с операционной устойчивостью. Использование избыточного капитала. Компания осознаёт и принимает риск полной потери выделенных средств в обмен на потенциальную доходность, значительно превышающую рыночную (например, в 2+ раза выше индекса Московской Биржи)	<input type="checkbox"/>

Инвестиционная цель Клиента-юридического лица некоммерческой организации (НКО)

Инвестиционная цель Клиента-юридического лица некоммерческой организации (НКО)	Характеристика цели. Описание времени на восстановление	Ответ
Гарантированное обеспечение ликвидностью обязательных платежей в следующие 3 месяца (выплата стипендий, пожертвований, грантов и т.д.) т.д.	Цель критически важна для деятельности. Времени на восстановление нет. Максимальная ликвидность портфеля. Только инструменты денежного рынка. Волатильность отсутствует	<input type="checkbox"/>
Стабильный рост капитала фонда в следующие 6 месяцев для последующего распределения дохода в соответствии с уставной деятельностью. т.д.	Цель жизненно важна для деятельности. Допускается краткосрочная просадка с быстрым восстановлением. Минимальная волатильность.	<input type="checkbox"/>
Стабильный рост капитала фонда в следующие 12 месяцев для последующего распределения дохода в соответствии с уставной деятельностью.	Цель важна для деятельности. Допускается просадка портфеля внутри инвестиционного горизонта с быстрым восстановлением.	<input type="checkbox"/>
Обеспечение ликвидностью обязательных платежей в ближайший год из средств компенсационного фонда (компенсационные выплаты)	Цель критически важна для операционной деятельности. Размер компенсационного фонда должен составлять не менее 50 млн. руб. по истечении инвестиционного горизонта.	<input type="checkbox"/>
Прирост капитала с устойчивой премией над инфляцией.	Фонд не планирует в ближайшие 1-3 года распределение дохода. Ликвидность вторична. Фонд может преследовать цель привлечь новых вкладчиков, выполнить обязательства под конкретный инвестиционный проект и т.д.т.д.	<input type="checkbox"/>
Получение доходности не менее доходности индекса Московской Биржи.	Цель спекулятивна. т.д.	<input type="checkbox"/>

Инвестиционная цель Клиента негосударственного пенсионного фонда (НПФ)

Инвестиционная цель Клиента негосударственного пенсионного фонда (НПФ)	Характеристика цели. Описание времени на восстановление. Определение инвестиционного горизонта.	Ответ
Поддержание максимальной ликвидности инвестиционного портфеля для покрытия текущих (в ближайшие 3 месяца) обязательств и операционных издержек	Цель критически важна для деятельности. Времени на восстановление нет. Максимальная ликвидность портфеля. Горизонт ликвидации позиции 1 день. Волатильность отсутствует	<input type="checkbox"/>
Покрытие среднесрочных (до 1 года) обязательств	Цель жизненно важна для деятельности. Допускается краткосрочная просадка. Минимальная волатильность допустима	<input type="checkbox"/>
Достижение уровня доходности, требуемого акционерами Фонда, в рамках законодательных и заданных инвестиционной декларацией ограничений	Краткосрочные обязательства Фонда закрыты. Допустима волатильность, в рамках аппетита к риску. Портфель иммунизирован на горизонте 1 год	<input type="checkbox"/>

Достижение уровня доходности, требуемого акционерами Фонда, в рамках законодательных и заданных инвестиционной декларацией ограничений	Фокус на доходности. Требование иммунизации отсутствует	<input type="checkbox"/>
Превзойти выбранный бенчмарк по доходности со стабильной премией	Цель имеет более спекулятивный характер. Фонд предпочитает инвестировать близко к пределу законодательных ограничений по достаточности капитала. Допускаются просадки в пределах аппетита к риску. Требования об иммунизации отсутствуют.	<input type="checkbox"/>

Анкета Клиента

Номер	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:	
1	Валюта инвестиционного профиля	
2	Инвестиционная цель (указывается доходность, на которую рассчитывает Клиент, в процентах годовых)	
3	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>
4	Укажите долю активов, отличных от денежных средств, планируемую для передачи в доверительное управление (в случае ответа «да» на предыдущий вопрос)	
5	Предельный Допустимый риск на Инвестиционном горизонте (предельный размер убытка, который Клиент согласен нести)	
	<i>Для Клиентов – физических лиц: все вопросы раздела обязательны для неквалифицированных инвесторов. Вопросы, отмеченные знаком «*» обязательны для квалифицированных инвесторов</i>	
6		<input type="checkbox"/> до 20 лет
		0

	Возраст физического лица (полных лет)*	<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
7	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
8	Знания в области инвестирования. Отметьте все верные утверждения*	<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»	10
		<input type="checkbox"/> Имею международный сертификат (CFA, FRM, PRM, ACCA или иные сертификаты, подтверждающие знания в области инвестирования)	15
		<input type="checkbox"/> С точки зрения риска нет разницы инвестировать в отдельную акцию или инвестировать в индекс акций	-10
		<input type="checkbox"/> Инвестировать во фьючерс на акцию более рискованно, чем инвестировать в саму акцию	10
		<input type="checkbox"/> Ничего из вышеперечисленного	0
9	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
10	Наличие опыта работы в организациях финансового сектора в должности руководителя или специалиста, должностные обязанности которого непосредственно	<input type="checkbox"/> отсутствует	0
		<input type="checkbox"/> менее 1 года	5
		<input type="checkbox"/> от 1 года до 3 лет	10

	связанны с осуществлением деятельности на финансовом рынке*	<input type="checkbox"/> более 3 лет	15
11	Объём 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
12	Сумма планируемых к передаче (переданных) в доверительное управление средств, руб.		
13	А) Что из перечисленного ближе всего к Вашим ежемесячным доходам за последние 12 месяцев?	<input type="checkbox"/> 100 000 рублей	5
		<input type="checkbox"/> 300 000 рублей	10
		<input type="checkbox"/> 600 000 рублей и выше	15
		<input type="checkbox"/> Доходы отсутствуют	0
14	Б) Что из перечисленного ближе всего к Вашим ежемесячным расходам за последние 12 месяцев?	<input type="checkbox"/> 100 000 рублей	0
		<input type="checkbox"/> 200 000 рублей	-5
		<input type="checkbox"/> 300 000 рублей	-10
		<input type="checkbox"/> 600 000 рублей и выше	-15
15	В) Величина сбережений (денежные средства, валютные ценности и др., за исключением средств, предполагаемых к передаче в доверительное управление либо находящихся в доверительном управлении), руб.		
16	Г) Что из перечисленного ближе всего к величине инвестиций (за исключением денег и средств на вкладах, средств, предполагаемых к передаче в доверительное управление либо находящихся в доверительном управлении), руб.	<input type="checkbox"/> инвестиции отсутствуют	0
		<input type="checkbox"/> 300 000 рублей	5
		<input type="checkbox"/> 600 000 рублей	10
		<input type="checkbox"/> 1 000 000 рублей и выше	15
17	Д) Величина денежных обязательств в течение предполагаемого инвестиционного горизонта, руб.		
18	Предположим, вы лишились источника дохода. Выберите насколько хватит ваших сбережений и инвестиций (суммарно – Активы) для покрытия регулярных расходов/обязательств?	<input type="checkbox"/> Активов хватит менее чем на 3 месяца	-5
		<input type="checkbox"/> Активов хватит на период от 3 до 6 месяцев	0
		<input type="checkbox"/> Активов хватит более чем на 6 месяцев	10
		<input type="checkbox"/> Активы отсутствуют	-10
19	Соотношение планируемых к передаче (переданных) в доверительное управление средств к сумме сбережений (В), инвестиций	<input type="checkbox"/> более 100%	0
		<input type="checkbox"/> от 50% до 100%	10
		<input type="checkbox"/> от 10% до 50%	20

	(Г) и чистого заработка ⁷ Клиента за 12 месяцев ((А-Б)×12), уменьшенной на среднюю за 1 год величину денежных обязательств (Д)/(ПИГ), в %.	<input type="checkbox"/> менее 10%	30
Для Клиента-юридического лица, коммерческой организации, за исключением негосударственного пенсионного фонда			
20	Укажите размер активов компании	<input type="checkbox"/> До 50 млн руб	0
		<input type="checkbox"/> 50-100 млн руб	10
		<input type="checkbox"/> Более 100 млн руб	20
21	Укажите размер оборота (выручки) по данным бухгалтерской отчетности (национальных стандартов, правил ведения учета и составления отчетности) за последний год	<input type="checkbox"/> До 500 млн руб	0
		<input type="checkbox"/>	10
		<input type="checkbox"/> Более 1 млрд руб	20
22	Укажите отношение чистого долга и капитала Компании	<input type="checkbox"/> Соотношение $\frac{\text{чистый долг}}{\text{капитал}}$ равно 4 и более	-10
		<input type="checkbox"/> Соотношение $\frac{\text{чистый долг}}{\text{капитал}}$ в диапазоне от 2 до 4	0
		<input type="checkbox"/> Соотношение $\frac{\text{чистый долг}}{\text{капитал}}$ меньше 2	20
23	Укажите размер чистых активов компании и величину средств, предполагаемых к инвестированию (не только через Компанию, но также самостоятельно или через других участников фондового рынка (другие УК, брокеры, фонды и т.д.))	<input type="checkbox"/> Соотношение $\frac{\text{чистые активы}}{\text{инвест.портфель}}$ равно 4 и более	20
		<input type="checkbox"/> Соотношение $\frac{\text{чистые активы}}{\text{инвест.портфель}}$ в диапазоне от 2 до 4	0
		<input type="checkbox"/> Соотношение $\frac{\text{чистые активы}}{\text{инвест.портфель}}$ меньше 2	-20
24	Укажите планируемую периодичность возврата активов из общей суммы инвестированных средств в течение инвестиционного горизонта.	<input type="checkbox"/> Без возвратов	20
		<input type="checkbox"/> Ежеквартальные возвраты	-10
		<input type="checkbox"/> Ежегодные возвраты	10
25	Укажите наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице.	<input type="checkbox"/> Специалист/подразделение присутствует	20
		<input type="checkbox"/> Специалист/подразделение отсутствует	-20

⁷ Величина среднемесячного дохода за последние 12 месяцев, уменьшенная на величину среднемесячных расходов за последние 12 месяцев.

26	Укажите наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год (можно выбрать несколько вариантов)	<input type="checkbox"/> Нет операций/опыта	-10
		<input type="checkbox"/> Самостоятельные операции с облигациями и/или акциями	10
		<input type="checkbox"/> Самостоятельные операции с производными финансовыми инструментами, маржинальная торговля	20
		<input type="checkbox"/> Операции хеджирования экономических (ценовых, процентных, валютных и т.д.) рисков компании, наличие договоров ISDA с банками	30
Для Клиента-юридического лица, некоммерческой организации и негосударственного пенсионного фонда			
27	Укажите размер управляемых активов / целевого капитала	<input type="checkbox"/> До: 50 млн руб НПФ 1 млн руб НКО	-10
		<input type="checkbox"/> 50- 100 млн руб НПФ 1-2 млн руб НКО	0
		<input type="checkbox"/> 100-500 млн руб НПФ 2-10 млн руб НКО	10
		<input type="checkbox"/> Более 500 млн руб НПФ Более 10 млн руб НКО	20
28	Укажите объем поступлений за последний год (пожертвования, гранты, целевые взносы и т.д)	<input type="checkbox"/> До 50 млн руб НПФ До 1млн руб НКО	-10
		<input type="checkbox"/> 50-100 млн руб НПФ 1-2 млн руб НКО	10
		<input type="checkbox"/> Более 100 млн руб НПФ Более 2 млн руб НКО	20
29	Укажите вариант, наиболее близко описывающий диверсификацию поступлений по источникам	<input type="checkbox"/> 1 крупный донор/участник формирует 80% или более поступлений	0
		<input type="checkbox"/> 2-3 крупных донора/участника формируют 80% или более поступлений	10

		<input type="checkbox"/> База поступлений диверсифицирована. Отсутствует выраженное доминирование отдельных доноров/участников	20
30	Наличие краткосрочных (до 1 года) обязательств (пенсионные выплаты, целевые программы и т.д)	<input type="checkbox"/> Да	0
		<input type="checkbox"/> Нет	20
31	Какую часть от общих обязательств составляют краткосрочные (до 1 года) обязательства?*	<input type="checkbox"/> Отношение $\frac{\text{Общие об-ва}}{\text{Краткосрочные об-ва}}$ более 4	20
		<input type="checkbox"/> Отношение $\frac{\text{Общие об-ва}}{\text{Краткосрочные об-ва}}$ в диапазоне 2-4	10
		<input type="checkbox"/> Отношение $\frac{\text{Общие об-ва}}{\text{Краткосрочные об-ва}}$ в диапазоне 1 – 2	-10
		<input type="checkbox"/> Отношение $\frac{\text{Общие об-ва}}{\text{Краткосрочные об-ва}}$ меньше 1	-20
32	Целевое назначение инвестируемых средств	<input type="checkbox"/> Сохранение капитала для выполнения уставной деятельности в долгосрочной перспективе (5 лет и более)	20
		<input type="checkbox"/> Сохранение капитала для финансирования текущих (до 1 года) программ	-10
		<input type="checkbox"/> Финансирование как долгосрочных, так и текущих программ	10
33	Укажите наиболее близкую периодичность возникновения потребности в ликвидности	<input type="checkbox"/> Потребность отсутствует	20
		<input type="checkbox"/> Ежегодный вывод части активов портфеля	5
		<input type="checkbox"/> Ежеквартальный или чаще вывод активов из портфеля	-10
34	Наличие лица/подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность (комитет, инвест.управление и т.д)	<input type="checkbox"/> Да	10

		<input type="checkbox"/> Нет	0
35	Укажите наличие операций/опыта с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год * *вопрос нерелевантен для фондов целевого капитала	<input type="checkbox"/> Нет операций/опыта	0
		<input type="checkbox"/> Самостоятельные операции с облигациями и/или акциями	10
		<input type="checkbox"/> Самостоятельные операции с производными финансовыми инструментами, маржинальная торговля	20
		<input type="checkbox"/> Операции хеджирования экономических (ценовых, процентных, валютных и т.д.) рисков компании, наличие договоров РИСДА с банками	30
36	Каковы источники фондирования краткосрочных выплат организации (ФОТ, операционные расходы, выплаты участникам)* *Вопрос нерелевантен для негосударственных пенсионных фондов	<input type="checkbox"/> Доход от инвестиционного портфеля	0
		<input type="checkbox"/> Привлечение новых пожертвований	20
		<input type="checkbox"/> Смешанные источники (инвестиционный доход и новые пожертвования)	10

Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)	
Итоговый балл	
Инвестиционный горизонт	
Допустимый риск Клиента на Инвестиционном горизонте	
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;

- Клиенту необходимо своевременно уведомлять Компанию об изменении информации, предоставленной ранее для определения его Инвестиционного профиля. Компания не несет ответственности за негативные последствия, связанные с неполучением такой информации.

Уполномоченное лицо Компании _____ (подпись, печать)

Согласие Клиента с инвестиционным профилем

дата, ФИО, подпись, печать

Второй экземпляр инвестиционного профиля получен Клиентом

дата, ФИО, подпись, печать