

УТВЕРЖДЕНО

**Приказом АО «РЕГИОН ЭсМ»
от 23.03.2021 года № ЭМ/2021/03/23-1**

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

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.

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 определяется 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 Инвестиционный профиль в течение 10 календарных дней со дня получения Клиентом уведомления о пересмотре его 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 (десяти) календарных дней со дня раскрытия на официальном сайте Компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» соответствующего сообщения о пересмотре Стандартного инвестиционного профиля (если иной срок не будет указан в таком сообщении).

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. Инвестиционный горизонт определяется исходя из периода времени, за который Клиент хочет достичь ожидаемую доходность при допустимом риске. В отношении Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, инвестиционный горизонт признается равным одному году, за исключением случаев, когда срок действия заключенного с Клиентом договора доверительного управления составляет менее одного года. В случаях, когда на дату определения инвестиционного горизонта срок действия договора доверительного управления составляет менее одного года, инвестиционный горизонт признается равным сроку действия договора доверительного управления.

В отношении квалифицированных инвесторов инвестиционный горизонт определяется Клиентом.

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 допустимого риска, 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 допустимого риска Клиента – юридического лица

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

6.2.1. Определение допустимого риска в относительном выражении R_O осуществляется по следующей формуле:

$$R_O = \min(R_r; S/V * K_{le}; R_Y) \text{ – для коммерческих организаций}$$

$$R_O = \min(R_r; R_n * K_{le}; R_Y * K_{le}) \text{ – для некоммерческих организаций}$$

где

R_r - допустимый риск, указанный Клиентом в анкете

V – объем денежных средств Клиента, передаваемых в доверительное управление по данному договору доверительного управления.

R_Y – уровень риска соответствующий инвестиционным целям и определяемый по таблице, приведённой в Приложении №3.

R_n – уровень риска, установленный Законодательством для данного вида некоммерческих организаций

$K_{le} = K_1 * K_2 * K_3$ итоговый корректирующий коэффициент, где коэффициенты K_1, K_2, K_3 определяются по таблицам, приведённым в Приложении № 2.

S – определяется как:

- для коммерческих организаций – стоимость чистых активов организации на конец предыдущего отчетного года, предшествующего передаче активов в доверительное

управление, или более актуальные данные при их наличии (предоставляются Клиентом)

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

6.3. Порядок определения значения допустимого риска Клиента – физического лица состоит из нескольких этапов:

6.3.1. Определение базового допустимого риска 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 – базовый допустимый риск Клиента в абсолютном выражении;
- G – инвестиционный горизонт, выраженный 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.
 - V – объем денежных средств Клиента, передаваемых по данному договору доверительного управления..

6.3.2. Определение допустимого риска в относительном выражении на основе расчетов и сведений, полученных от Клиента, производится по следующей формуле:

$$R_O = \min \left(R_K; \left(\frac{R_A}{V} \right) * K_{ind}; R_Y \right)$$

R_O – допустимый риск Клиента в относительном выражении;

R_A – базовый допустимый риск Клиента в абсолютном выражении;

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

$K_{ind} = K_1 * K_2 * K_3 * K_4 * K_5$ – итоговый корректирующий коэффициент, где коэффициенты K_1, K_2, K_3, K_4, K_5 определяются по таблицам, приведенным в Приложении № 4;

R_Y – уровень риска соответствующий инвестиционным целям и определяемый по таблице, приведенной в Приложении № 3.

6.4. Допустимый риск Клиента (в терминах VaR) для неквалифицированных инвесторов определяется в пп. 6.2 и 6.3, и задается явно квалифицированными инвесторами. В качестве Допустимого риска Стандартной стратегии принимается значение VaR (α , t), рассчитываемое согласно внутреннему документу «Порядок расчета исторического VAR для оценки рыночного риска портфеля ДУ», где $t = G \cdot 365$ (кол-во календарных дней за инвестиционный горизонт G , выраженный в годах), доверительный интервал $\alpha = 95\%$, доли и срочность инструментов определяются согласно предполагаемой структуре Портфеля.

Выбирается максимальное значение из VaR (α , t), рассчитанных:
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 долевых инструментов.

6.5. В качестве Фактического риска принимается значение VaR (α , t), рассчитываемое согласно внутреннему документу «Порядок расчета исторического VAR для оценки рыночного риска портфеля ДУ», где $t = G*365$ (кол-во торговых календарных дней за инвестиционный горизонт G, выраженный в годах), доверительный интервал $\alpha = 95\%$, доли и срочность инструментов определяются в соответствии с фактической структурой Портфеля.

6.6. Контроль Фактического риска Клиента.

6.6.1. Фактический риск Портфеля на Инвестиционном горизонте не должен превышать Допустимый риск. В случае превышения Фактического риска над Допустимым риском Компания предпринимает необходимые меры для снижения уровня риска.

6.6.2. 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.

6.7. Контроль Фактического риска Стандартной стратегии.

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

6.7.2. В случае если Фактический риск стал превышать Допустимый риск, определенный в Стандартной стратегии, 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 приемлемой рыночной ликвидности таких инструментов);
- диверсификация портфелей финансовых инструментов в целях снижения несистематических рисков;
- иные способы снижения уровня риска.

6.8. 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 дохода, превышающего размер ставок по банковским депозитам при незначительном риске	До 2 %
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	<input type="checkbox"/> Получение стабильного дохода при минимальном риске
	<input type="checkbox"/> Получение дохода, превышающего размер ставок по банковским депозитам при незначительном риске
	<input type="checkbox"/> Получение более высокого уровня дохода при умеренном уровне риска
	<input type="checkbox"/> Получение существенного дохода при повышенном риске
	<input type="checkbox"/> Получение максимального дохода при значительном уровне риска
	<input type="checkbox"/> Иное
Инвестиционный горизонт (заполняется только квалифицированным инвестором)	<input type="checkbox"/> 1 год <input type="checkbox"/> 2 года <input type="checkbox"/> 3 года <input type="checkbox"/> Иное
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 относительном выражении (R_r)	
Стоимость чистых активов для коммерческих организаций (S)	
Собственные оборотные средства (K_1)	<input type="checkbox"/> Оборотные средства превышают сумму запасов и затрат
	<input type="checkbox"/> Оборотные средства ниже суммы запасов и затрат
Опыт и квалификация специалистов отвечающих за инвестиционную деятельность (K_2)	<input type="checkbox"/> отсутствует
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом

¹ Рассчитывается в соответствии с п. 6.2. Методики определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления.

	рынке более 1 года в должности напрямую связанной с инвестированием активов
Количество и объём операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год (K_3)	<input type="checkbox"/> операции не осуществлялись
	<input type="checkbox"/> менее 10 операций совокупной стоимостью менее 10 млн. руб.
	<input type="checkbox"/> от 10 и более операций совокупной стоимостью 10 млн. руб. и более
Дополнительные условия и ограничения (при наличии) – для некоммерческих организаций	
<i>Для неквалифицированных инвесторов физических лиц²:</i>	
Возраст физического лица (K_5)	<input type="checkbox"/> от 18- до 45
	<input type="checkbox"/> от 45- до 65
	<input type="checkbox"/> 65 и старше
Образование (K_1, K_5)	<input type="checkbox"/> Среднее общее или среднее специальное
	<input type="checkbox"/> Курсы трейдинга/аттестат специалиста рынка ценных бумаг, полученный в прошлом
	<input type="checkbox"/> Высшее образование, кроме экономического/финансового
	<input type="checkbox"/> Сертификат FRM, CFA или аналогичные международные сертификаты
	<input type="checkbox"/> Экономическое/финансовое образование, математическое с финансовой специализацией, в т.ч. дополнительное высшее образование по указанному профилю
Наличие опыта работы на финансовом рынке (K_2)	<input type="checkbox"/> Менее 1 года
	<input type="checkbox"/> 1-3 года
	<input type="checkbox"/> Более 3 лет
Объём операций на финансовом рынке за последний год (K_3)	<input type="checkbox"/> Менее 0,4 млн. руб.
	<input type="checkbox"/> 0,4 – 1 млн. руб.
	<input type="checkbox"/> Более 1 млн. руб.
Примерные среднемесячные доходы за последние 12 месяцев (I, K_4)	
Примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев (C)	
Величина высоколиквидного имущества (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги, валютные ценности и др.), которую Клиент готов потратить в течение периода инвестирования на текущее потребление (M)	
Приемлемый уровень риска в относительном выражении (в % от суммы инвестирования) (R_k)	
Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)	
Инвестиционный горизонт ³	

² Рассчитывается в соответствии с п. 6.3. Методики определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления.

³ Определяется в соответствии с Разделом 5 Методики определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления.

Допустимый риск ⁴ Клиента, в процентах и/или в абсолютном выражении (для каждого инвестиционного горизонта, только для неквалифицированных инвесторов)	
Ожидаемая доходность, в процентах годовых (для каждого инвестиционного горизонта)	

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

⁴ Рассчитывается в соответствии с п. 6.4. Методики определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления.

Приложение № 2. Определение поправочных коэффициентов K_1, K_2, K_3 допустимого риска юридических лиц.

Критерий	Значение критерия	Коэффициент	Значение коэффициента
Собственные оборотные средства	оборотные средства превышают сумму запасов и затрат	K_1	1,10
	оборотные средства ниже суммы запасов и затрат		0,95
Опыт и квалификация специалистов отвечающих за инвестиционную деятельность	отсутствует	K_2	0,95
	высшее экономическое/финансовое образование		1,00
	высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года		1,05
	высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года в должности напрямую связанной с инвестированием активов		1,10
Количество и объём операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	операции не осуществлялись	K_3	0,95
	менее 10 операций совокупной стоимостью менее 10 млн. руб.		1,05
	10 и более операций совокупной стоимостью от 10 млн. руб. и выше		1,15

Приложение № 3. Определение допустимого риска R_{γ} соответствующего заявленным инвестиционным целям.

Инвестиционные цели Клиента	Соответствующий Допустимый риск R_{γ}
Получение стабильного дохода при минимальном риске	до 7 %
Получение дохода, превышающего размер ставок по банковским депозитам при незначительном риске	до 10%
Получение более высокого уровня дохода при умеренном уровне риска	до 29 %
Получение существенного дохода при повышенном риске	до 56 %
Получение максимального дохода при значительном уровне риска	до 100 %
Иная цель	совпадает с заявленным уровнем риска

Приложение № 4. Определение поправочных коэффициентов K_1, K_2, K_3, K_4, K_5 допустимого риска физических лиц.

По данным Анкеты (Инвестиционный профиль) Клиента определяются коэффициенты по следующим Таблицам. Значение коэффициента K_1 определяется по Таблице 1 из колонки 2 в зависимости от уровня образования Клиента, указанного в колонке 1. Одновременное выполнение условий, указанных в 1-й колонке Таблицы 1, определяет значение коэффициента K_1 , содержащееся в колонке 2 напротив буквы «И». При выполнении более 2-х условий, выбирается наибольший из парных коэффициентов. Значение коэффициента K_5 так же корректируется в зависимости от уровня образования Клиента, указанного в 1-й колонке Таблицы 1.

Таблица 1

Определение коэффициента влияния образования K_1 и возраста K_5

Критерий	Оператор/Значение K_1		Возраст, лет/ Значение K_5						
			от 18 до 45	от 45 до 65	от 65				
Среднее общее образование или среднее специальное образование	1		1	0,9	0,8				
Курсы трейдинга на финансовых рынках, сертификаты повышения квалификации в области финансовых рынков, аттестаты специалистов финансового/фондового рынка	И	1,1		1	1	1			
	И	1,1							
Высшее образование, кроме экономического/финансового или математического со специализацией в области экономики/финансов	1						1	1	0,9
	И	1,3							1
Сертификат CFA или подобные международные сертификаты, международные сертификаты в области риск-менеджмента, МСФО	И	1,4		1	1				
	И	1,4							

Образование высшее экономическое/финансовое или математическое со специализацией в области экономики/финансов				
	1,2			

Таблица 2

Определение коэффициентов влияния опыта инвестирования K_2, K_3 и K_4

Критерий	Значение критерия	Значение коэффициента
Опыт работы на финансовом рынке, K_2	более 3 лет	1,1
	1-3 года	1
	менее 1 года	0,9
Объем операций на финансовом рынке за последний год, руб, K_3	более 1 млн	1,1
	от 0,4 до 1 млн	1
	менее 0,4 млн	0,9
Определение коэффициентов влияния дохода K_4		
Среднемесячный доход за предыдущий календарный год, тыс.руб/мес.	менее 50	0,9
	от 50 до 300	1
	свыше 300	1,1