

**Общество с ограниченной ответственностью «РОН Инвест»,
ООО «РОНИН»**

УТВЕРЖДЕНО
Советом директоров
ООО «РОНИН»
Протокол № 205
от «29» декабря 2025 г.

УТВЕРЖДЕНО
Генеральным директором
ООО "РОНИН"
Приказ № 29/12–01/ОД
от «29» декабря 2025 г.

**Порядок определения инвестиционного профиля и перечень сведений,
необходимых для его определения**

г. Москва
2025

1. Общие положения

1.1. Настоящий порядок определения инвестиционного профиля (далее также Порядок) учредителя управления (далее также Клиент, Учредитель управления) разработан ООО «РОНИН» (далее также Компания, Управляющий) в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 г. № 482-П «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» (далее – «Положение Банка России № 482-П») и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, требованиями Стандартов Национальной ассоциации участников фондового рынка - некоммерческая саморегулируемая организация на российском финансовом рынке (далее также НАУФОР, СРО) и описывает порядок определения инвестиционного профиля Клиента, а также перечень сведений, необходимых для его определения.

1.2. Порядок разработан в целях достижения инвестиционных целей Учредителя управления при соответствии уровня риска портфеля активов Клиента ООО «РОНИН» допустимому уровню риска, который способен нести этот учредитель управления и соответствующий инвестиционному профилю Клиента.

1.3. Порядок распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Компании как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами. При оказании Клиенту услуг по доверительному управлению ценными бумагами Компания принимает все зависящие от него разумные меры для обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю Клиента.

1.4. Инвестиционный профиль Клиента определяется по каждому договору доверительного управления, заключенному с Клиентом, или в отношении Клиента по всем заключённым с ним договорам.

2. Термины и определения

Клиент – юридическое или физическое лицо, намеренное заключить или заключившее с управляющим договор доверительного управления;

Инвестиционный профиль Клиента - инвестиционные цели Клиента по договору доверительного управления, включая Инвестиционный горизонт, Ожидаемую доходность и Допустимый риск на этом Инвестиционном горизонте;

Допустимый риск – определенный управляющим риск, который согласен и способен нести Клиент, в абсолютном или относительном числовом выражении;

Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск для Клиента, в соответствии с Положением Банка России № 482-П. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается Договор. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается Договор доверительного управления, ожидаемая доходность и допустимый риск определяются за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок;

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

Фактический риск - риск, который несет клиент за определенный период времени (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов).

Инвестиционный портфель клиента - имущество (активы), требования Клиента, находящееся в доверительном управлении ООО «РОНИН» и обязательства, подлежащие исполнению за счёт этого имущества.

Термины, специально не определенные по тексту настоящего документа, применяются в значении, определенном Федеральным законом от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и принятыми в соответствии с ним нормативными актами Банка России.

3. Порядок определения инвестиционного профиля клиента

3.1. До начала совершения сделок по договорам доверительного управления управляющий определяет Инвестиционный профиль Клиента в соответствии с требованиями внутренних документов управляющего, с учетом требований законодательства Российской Федерации, Стандартов СРО.

Инвестиционный профиль Клиента должен содержать следующую информацию:

- Ожидаемая доходность;
- Допустимый риск;
- Инвестиционный горизонт.

3.2. Инвестиционный профиль определяется по каждому договору доверительного управления, заключенному с Клиентом.

3.3. Порядок определения инвестиционного профиля, должен обеспечивать сбалансированную оценку информации, полученной управляющим для определения инвестиционного профиля клиента, а также мотивированное соответствие определенного управляющим инвестиционного профиля такой оценке.

Управляющий в соответствии с требованиями законодательства определяет инвестиционный профиль клиента на основании сведений, полученных им от этого клиента и (или) от третьих лиц.

Для определения Инвестиционного профиля Клиента Компания получает от Клиента определенный объем информации. Перечень запрашиваемой информации устанавливается отдельно для разных категорий Клиентов: физических лиц и юридических лиц.

Инвестиционный профиль клиента определяется в соответствии с п.4 Порядка, а также на основе предоставляемой клиентом информации по форме, указанной в Приложениях №1 и №2 к Порядку.

3.4. **Инвестиционный горизонт** определяется в соответствии с Положением Банка России № 482-П, с учётом периода времени, за который Клиент хочет достичь ожидаемой доходности при допустимом риске, объеме инвестиционного портфеля клиента, сроке договора доверительного управления.

3.5. 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 (инвестиционный профиль) определяются за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

3.6. Сформированный Инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования и подписания. Инвестиционный профиль Клиента отражается Компанией в документе, 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 Компании в течение срока действия договора доверительного управления с этим Клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

Способы получения согласия от Клиента с его Инвестиционным профилем включают:

- 1) получение согласия посредством почтовой связи;

2) получение согласия по электронным средствам связи с использованием простой электронной подписи;

3) получение согласия путем совершения клиентом конклюдентных действий, направленных на заключение договора доверительного управления (согласие получается путем подписания договора доверительного управления, и (или) Инвестиционного профиля Клиента).

Управляющий также хранит документы и (или) информацию, на основании которых определен Инвестиционный профиль Клиента, в течение срока действия договора доверительного управления с Клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

Форма хранения указанных в настоящем пункте документов может быть электронной или бумажной, место хранения определяется Бэк-офисом Управляющего, который является структурным подразделением, ответственным за хранение указанной информации и документов.

3.7. В последующем Компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного Инвестиционного профиля Клиента.

3.8. Установление Инвестиционного профиля Клиента.

3.8.1. Инвестиционный профиль Клиента – физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется Компанией, в том числе исходя из следующих сведений:

- о цели инвестирования за период, предусмотренный внутренним документом Управляющего, содержащим порядок определения инвестиционного профиля;
- о планируемом сроке инвестирования;
- о возрасте физического лица;
- о примерных среднемесячных доходах и примерных среднемесячных расходах за последние 12 месяцев;
- о сбережениях, инвестициях и денежных обязательствах физического лица в рублях и иностранной валюте;
- об образовании физического лица, а также об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования
- сведения, которые позволяют определить риск, который клиент согласен нести.

С целью установления опыта и знаний физического лица в области инвестирования Компания запрашивает у него информацию об уровне знаний рынка ценных бумаг, о видах финансовых инструментов и инвестиционных услуг, которыми уже пользовался/пользуется Клиент, а также может запрашивать у него информацию о видах, объёме и периодичности операций Клиента с различными типами финансовых инструментов и инвестиционных услуг, которыми уже пользовался/пользуется Клиент, и иную информацию.

Компания может запрашивать у Клиента также информацию о виде дохода, в котором заинтересован клиент (разовый, периодический), информацию о планах Клиента о вводе/выводе средств из доверительного управления и с какой периодичностью, информацию об обязательствах физического лица (непогашенной сумме кредитов и других подобных обязательствах) в рублях и иностранной валюте, информацию об образовании, роде занятий Клиента, а также иные сведения в отношении Клиента - физического лица, необходимые Компании для определения Инвестиционного профиля Клиента.

3.8.2. Инвестиционный профиль клиента - юридического лица, а также клиента - физического лица, являющегося квалифицированным инвестором, определяется Управляющим на основании следующих сведений:

- о цели инвестирования за период, предусмотренный внутренним документом управляющего, содержащим порядок определения инвестиционного профиля;

- о планируемом сроке инвестирования;
- о доходности от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент;
- сведения, которые позволяют определить риск, который клиент согласен нести.

а также не менее трех из следующих сведений:

- соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам, определенное на основании последней бухгалтерской отчетности юридического лица;
- соотношение чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление;
- наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
- наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- среднегодовой объем активов, предполагаемых к возврату из доверительного управления, по отношению к среднегодовому объему активов, находящихся в доверительном управлении;
- планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;
- предельный размер убытка, который клиент считает допустимым (по каждому договору либо по группе договоров).

3.9. Для определения Инвестиционного профиля Клиента, Компания может запрашивать иные сведения и информацию в отношении Клиента, необходимые ей для определения его Инвестиционного профиля, согласно требованиям законодательства РФ.

3.10. Сведения, запрашиваемые у Клиента - физического лица и у Клиента - юридического лица заносятся в Анкету и являются основанием для определения Инвестиционного профиля Клиента.

Перечень сведений, необходимых для определения инвестиционного профиля клиента, устанавливается Анкетой по форме Приложения №1 и №2.

3.11. Компания не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля. Если у компании возникла необходимость в проверке сведений Клиента на достоверность, Клиент обязан предоставить подтверждающие документы по запросу Компании в сроки, указанные в запросе.

Риск негативных последствий предоставления недостоверной информации, которую раскрыл Клиент при формировании его Инвестиционного профиля, лежит на самом Клиенте. Риск негативных последствий предоставления недостоверной информации выражается в потенциальных убытках для Клиента.

Настоящим Компания информирует Клиента о рисках (возможных убытках) предоставления клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля.

До начала совершения сделок по договору доверительного управления, Компания информирует Клиента в его Инвестиционном профиле о том, что Управляющий не гарантирует достижения ожидаемой доходности, определенной в Инвестиционном профиле Клиента.

3.12. По требованию Клиента Управляющий должен повторно определить его Инвестиционный профиль на основе предоставленных Клиентом сведений об изменении его инвестиционных целей. Также Управляющий должен повторно определить инвестиционный профиль Клиента при получении от клиента и (или) третьих лиц сведений об уменьшении уровня допустимого риска этого Клиента.

До согласования с Клиентом повторно определенного Инвестиционного профиля Управляющий должен осуществлять доверительное управление активами Клиента в

соответствии с последним согласованным с ним инвестиционным профилем, если иное не предусмотрено договором доверительного управления.

Основаниями пересмотра Инвестиционного профиля Клиента являются:

- 1) изменение сведений о клиенте, предусмотренных Базовым стандартом;
- 2) изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- 3) внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;
- 4) внесение изменений в Базовый стандарт;
- 5) внесение изменений в стандарт (стандарты) саморегулируемой организации, членом которой является Компания.

Компания осуществляет пересмотр инвестиционного профиля при поступлении в Компанию информации о том, что изменения в ранее представленные сведения для определения инвестиционного профиля Клиента более не позволяют Компании сохранять этому Клиенту ранее присвоенный уровень допустимого риска (например, в случае признания Компанией Клиента квалифицированным инвестором либо в случае утраты Клиентом такого статуса);

Компания осуществляет пересмотр инвестиционного профиля, когда такое изменение влечет существенное уменьшение ожидаемой доходности либо увеличение установленного Клиенту уровня допустимого риска.

3.13. Инвестиционный профиль, присвоенный другими участниками, осуществляющими деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, не учитывается при заключении договоров доверительного управления Компанией.

3.14. Компания должна получить согласие Клиента с установленным ему Инвестиционным профилем. Согласие получается путем подписания Клиентом Анкеты с его Инвестиционным профилем, а также действиями Клиента, направленными на заключение договора (подписание договора).

3.15. Компания извещает Клиента о присвоенном ему Инвестиционном профиле. Способы и извещения Клиента могут быть следующие: направление информации (Анкеты) по электронной почте на адрес, указанный Клиентом в договоре доверительного управления, передача информации (Анкеты) в бумажной форме лично или по почте.

3.16. Настоящим Управляющий информирует Клиента о необходимости своевременно уведомлять Управляющего об изменении информации, предоставленной ранее для определения его инвестиционного профиля, а также об освобождении управляющего от любой ответственности, связанной с неполучением такой информации.

3.17. Определение инвестиционного профиля Клиента, должно содержать мотивированное обоснование способности клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, самостоятельно управлять финансовым инструментом (инструментами), приобретаемым в доверительное управление, кроме случаев, когда из договора доверительного управления или из существа финансового инструмента (инструментов) вытекает, что этот финансовый инструмент (инструменты) не будет передан Клиенту при прекращении договора доверительного управления.

По общему правилу, при прекращении договора доверительного управления, Клиенту – не квалифицированному инвестору не передаются финансовые инструменты, если Клиент не способен ими управлять, по мнению Управляющего. В этом случае финансовые инструменты продаются и клиенту передаются денежные средства.

4. Определение параметров инвестиционного профиля клиента

4.1. Инвестиционный горизонт определяется Компанией исходя из периода времени, за который Клиент планирует получить Ожидаемую доходность (инвестиционные цели клиента) при Допустимом риске на основании данных, полученных от Клиента. Инвестиционный горизонт не должен превышать срок, на который клиент готов передать средства в доверительное управление, и одновременно способствовал бы достижению других целей инвестирования Клиента.

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

Если Инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, Компания обязана определять Ожидаемую доходность и Допустимый риск за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в срок действия договора доверительного управления.

Дата начала Инвестиционного горизонта может определяться как более поздняя из следующих дат:

- дата определения Инвестиционного профиля;
- дата начала срока действия договора доверительного управления.

4.3. Компания устанавливает инвестиционный горизонт в соответствии с уровнем допустимого риска. Если по истечении инвестиционного горизонта договор доверительного управления продолжает действовать, то при наличии убытков Компания имеет право пересмотреть инвестиционный профиль клиента для нового инвестиционного горизонта таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали допустимого риска клиента.

4.4. Допустимый риск Клиента определяется Компанией на основе сведений о приемлемом уровне риска Клиента, полученных от этого клиента, и расчетного уровня риска, который способен нести этот Клиент, рассчитанного Компанией.

4.5. Допустимый риск клиента на инвестиционном горизонте определяется в абсолютном и относительном выражении.

4.6. Величина расчетного уровня риска может быть выражена в процентах от суммы инвестиционного портфеля Клиента.

4.7. Абсолютная величина допустимого риска клиента может определяться как по всем портфелям клиента совокупно, так и по отдельным портфелям.

4.8. Относительная величина допустимого риска определяется как допустимая доля потери стоимости инвестиционного портфеля, определенной по состоянию на начало этого инвестиционного горизонта.

4.9. **Определение значения допустимого риска Клиента – юридического лица RA** в абсолютном выражении определяется как минимальная величина предельно допустимого размера убытка **L**, и размера собственных средств или собственного капитала **C**, в случае если клиентом является кредитная организация.

$$RA = \min (L; C)$$

где:

L – предельный допустимый размер убытка. В качестве данного показателя выбирается наименьшая из следующих величин:

- убыток, при наступлении которого Клиент в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования, установленные действующим законодательством,

- или меньшая величина, определенная клиентом по собственному усмотрению в отношении всех переданных в управление активов,
- или абсолютный размер убытка, который Клиент считает допустимым в отношении данного инвестиционного портфеля. Указанные показатели предоставляются Клиентом.

Показатели для расчета предельно допустимого убытка предоставляются клиентом.

C – размер собственных средств (для кредитных организаций – собственного капитала) Клиента на последнюю отчетную дату.

4.10. Относительное значение допустимого риска Клиента – юридического лица определяется как минимальная величина из приемлемого относительного уровня риска, заявленного Клиентом и отношения абсолютного допустимого уровня риска клиента, к общему объему активов, переданных Клиентом в доверительное управление.

$$R = \min (R_k; RA / V)$$

где:

R – допустимый риск Клиента;

R_k – приемлемый относительный уровень риска, заявленный Клиентом;

RA – абсолютный допустимый риск Клиента;

V – объем активов, переданных Клиентом в доверительное управление.

4.11. **Определение значения допустимого риска Клиента – физического лица RA** рассчитывается исходя из данных, предоставленных клиентом. Абсолютное значение допустимого риска клиента – физического лица на инвестиционном горизонте **T** в абсолютном выражении рассчитывается по следующей формуле:

$$RA = T / 365 * (I - C - M)$$

где:

I – величина дохода, 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 и ожидаемых в предстоящие 12 месяцев гарантированно получаемых дополнительных доходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю);

C – величина расходов, указанная Клиентом как минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего социальному статусу Клиента. Если Клиент не представил дополнительных обоснований, то данная величина не должна быть меньше половины расходов за предыдущие 12 месяцев за вычетом разовых инвестиций (вложений в недвижимость, ценные бумаги, доли в уставном капитале хозяйственных обществ и проч.), не имеющих обязательного и/или регулярного характера;

M – величина высоколиквидного имущества Клиента (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги и др.), которую Клиент готов потратить в течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины указанного высоколиквидного имущества, имеющегося в распоряжении клиента.

4.12. **Относительное значение допустимого риска клиента – физического лица R** определяется как наименьшая величина из приемлемого уровня риска, заявленного клиентом и отношения абсолютного допустимого уровня риска клиента, к общему объему активов клиента, передаваемых в доверительное управление по всем договорам доверительного управления.

$$R = \min (R_k; RA / V)$$

где:

R_k – приемлемый относительный уровень риска, заявленный Клиентом;

RA – допустимый абсолютный риск Клиента – физического лица на инвестиционном горизонте **T** в абсолютном выражении;

V – объем активов Клиента, передаваемых в доверительное управление по всем договорам доверительного управления.

4.13. **Допустимый риск Клиента** определяется исходя из инвестиционных целей Клиента, размера Ожидаемой доходности и зависит от типа Клиента.

Итоговый коэффициент Допустимого риска	Тип Клиента
от 0,1 до 0,4	Консервативный
от 0,5 до 0,7	Умеренно-агрессивный
от 0,7 до 1	Агрессивный

Допустимый риск устанавливается в следующем размере:

Тип Клиента	Допустимый риск
Консервативный	с вероятностью 95 % должен составлять не более 10 %
Умеренно-агрессивный	с вероятностью 95 % должен составлять не более 20 %
Агрессивный	с вероятностью 95 % должен составлять не более 50 %

При определении Допустимого риска Клиента Управляющий должен учитывать требования нормативных актов о недопустимости его превышения в рамках доверительного управления.

4.14. Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется Компанией исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска Клиента. Значение ожидаемой доходности отражается в профиле риска Клиента. Ожидаемая доходность зависит от типа Клиента и устанавливается в следующем размере:

Тип Клиента	Ожидаемая доходность
Консервативный	до 9 %
Умеренно-агрессивный	10 - 12 %
Агрессивный Свыше	12 % и более

4.15. Ожидаемая доходность Клиента, указываемая им при определении Инвестиционного профиля, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.

4.16. Управляющий при осуществлении доверительного управления обязан предпринять все зависящие от него действия для достижения Ожидаемой доходности при принятии риска в диапазоне Допустимого риска.

4.17. Если Клиент не согласен с Допустимым риском, рассчитанным Управляющим, возможен пересмотр Допустимого риска в сторону снижения, при одновременном пересмотре Ожидаемой доходности и Инвестиционного профиля.

4.18. **Контроль соответствия Фактического риска Клиента Допустимому риску Клиента** осуществляется Управляющим на регулярной основе.

Управляющий на регулярной основе, не реже 1 (одного) раза в три месяца, осуществляет контроль соответствия (сравнение величин) Фактического риска (риск портфеля) Клиента Допустимому риску по Договору доверительного управления, заключенному с Клиентом.

Данная проверка не осуществляется в отношении Клиентов, от которых поступили распоряжения о выводе всех активов из управления Компании.

В случае реализации риска дефолта (банкротства) эмитента ценных бумаг, входящих в портфель Клиента, фактический уровень риска может превысить допустимый риск.

Управляющий не обязан сообщать Клиенту информацию о результатах контроля соответствия Фактического риска Допустимому риску, если иное не предусмотрено Договором.

4.19. **Порядок определения фактического риска клиента**

4.19.1. Управляющий определяет фактический риск клиента при осуществлении доверительного управления активами клиента.

Управляющий определяет фактический риск клиента в соответствии с методикой определения фактического риска клиента, установленной во внутреннем документе управляющего с учетом особенностей деятельности управляющего (далее – методика определения риска) по каждому договору доверительного управления, заключенному с клиентом.

Методика определения риска должна позволять своевременно выявлять несоответствие фактического риска допустимому риску, определенному в инвестиционном профиле клиента, а также случаи и порядок осуществления действий для приведения уровня фактического риска в соответствие с уровнем допустимого риска.

Фактический риск должен быть выражен в абсолютном или относительном числовом выражении.

4.19.2. Фактический риск Учредителя управления рассчитывается по каждому отдельному Договору ДУ.

В случае если Фактический риск Учредителя управления стал превышать Допустимый риск (приблизился к нему), определенный в Инвестиционном профиле Учредителя управления, и Договором ДУ и приложениями к нему не предусмотрены ограничения в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения риска, Управляющий обязан самостоятельно, без каких-либо указаний или инструкций со стороны Учредителя управления, привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого Учредителя управления в соответствии с его Инвестиционным профилем в кратчайшие сроки.

Фактический риск рассчитывается как относительная величина в процентах к стоимости активов Учредителя управления, находящихся в доверительном управлении. Учитываются все активы в портфеле, включая вводы/выводы средств.

Фактический риск рассчитывается как изменение рыночной стоимости активов Учредителя управления, полученное вследствие доверительного управления, рассчитанное за период от начала инвестиционного горизонта до текущей даты (положительная или отрицательная величина). Если указанная величина больше или равна нулю, то фактический риск принимается равным нулю; в противном случае фактический риск рассчитывается как отношение модуля полученной величины и рыночной стоимости активов Учредителя управления на дату начала инвестиционного горизонта и выражается в процентах.

Формула расчета фактического риска:

Фактический риск = $(CA1 - CA2 - A + I) / CA1 * 100\%$,

где:

- CA1 — стоимость активов на начало периода
- CA2 — стоимость активов на конец периода
- A — объем досрочного вывода активов
- I — объем дополнительного ввода активов

5. Стандартный Инвестиционный профиль

5.1. Для Клиентов, средства которых управляются по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, Доверительным управляющим может быть предусмотрен стандартный Инвестиционный профиль Клиента. В арсенале Компании отсутствует стандартный Инвестиционный профиль Клиента.

6. Меры по обеспечению соответствия доверительного управления Инвестиционному профилю Клиента

6.1. Если по результатам проверки выявлено, что Фактический риск (риск портфеля) Клиента стал превышать Допустимый риск, определенный в его Инвестиционном профиле, Управляющий осуществляет действия, необходимые для снижения уровня риска и/или предусмотренные договором доверительного управления. Если договором доверительного управления или инвестиционной стратегией управления предусмотрены ограничения в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения риска, Управляющий уведомляет об этом Клиента не позднее 1 (одного) рабочего дня, следующего за днем выявления такого превышения в порядке, согласованном с Клиентом. При получении письменного требования Клиента о приведении его Инвестиционного портфеля в соответствие с Допустимым риском Управляющий обязан привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем.

Управляющий приводит Инвестиционный портфель Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем в согласованные с Клиентом сроки или в срок не превышающий трех месяцев.

6.2. Компания не осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента в случае, если для Клиента не определен Инвестиционный профиль в соответствии с настоящим Положением, либо в случае отсутствия согласия Клиента с указанным Инвестиционным профилем.

7. Способы управления ценными бумагами

7.1. Управляющий при заключении договора доверительного управления предоставляет Клиенту информацию о способах управления ценными бумагами, которые использует Управляющий.

7.2. Управляющий может использовать три способа управления ценными бумагами: активный, пассивный и смешанный. При заключении договора доверительного управления ценными бумагами он в приложении к договору информирует Клиента о применяемых им способах управления ценными бумагами.

Активный способ управления предполагает, что Управляющий в рамках ограничений, установленных договором доверительного управления, вправе самостоятельно выбирать виды ценных бумаг, эмитентов ценных бумаг, состав и структуру портфеля. Управляющий приобретает финансовые инструменты, отвечающие инвестиционным целям портфеля Клиента, а также корректирует состав финансовых инструментов, входящих в Инвестиционный портфель Клиента, в случае несоответствия портфеля инвестиционным целям Клиента.

Пассивный способ управления предполагает, что Управляющий формирует Инвестиционный портфель Клиента в соответствии с выбранным индексом доходности или эталонным портфелем с заданным составом и структурой. Управляющий поддерживает выбранную структуру и состав портфеля в неизменном виде. Управляющий вправе самостоятельно принимать решения об изменении заданной структуры и состава портфеля в течение инвестиционного горизонта независимо от изменений на рынке.

Смешанный способ управления предполагает, что Управляющий формирует Инвестиционный портфель Клиента, сочетая активный и пассивный способы управления таким образом, что часть портфеля управляется пассивно, а другая часть – активно.

7.3. Методами пассивного управления являются:

- диверсификация;
- индексный метод (метод зеркального отражения);
- сохранение портфеля.

При использовании Управляющим диверсификации структура диверсифицированного портфеля ценных бумаг должна соответствовать инвестиционному профилю Клиента. Управляющий поддерживает выбранный состав и структуру портфеля в течение Инвестиционного горизонта. При использовании Управляющим индексного метода (метод

зеркального отражения) результаты управления (доходность) и инвестиционные риски оцениваются относительно эталонного портфеля, или индекса, а доходность эталонного портфеля служит мерой при оценке доходности управления активами.

7.4. Управляющий информирует СРО об используемых им способах управления ценными бумагами в порядке, установленном внутренними документами СРО.

8. Заключительные положения

8.1. Настоящий Порядок публикуется на официальном сайте Компании в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" с указанием даты его размещения на сайте и даты вступления в силу.

8.2. Настоящий Порядок, а также изменения и дополнения к нему, должны быть раскрыты не позднее 10 (Десяти) календарных дней до дня их вступления в силу (если не указано иное в документах, утвердивших настоящий документ).

8.3. Подписанием Инвестиционного профиля (Приложения №1 или №2) Клиент выражает согласие с Инвестиционным профилем, определенным Управляющим, а также подтверждает изложенные в Инвестиционном профиле сведения и информацию, которые были предоставлены Клиентом Управляющему.

8.4. Управляющий вправе изменить Инвестиционный профиль Клиента только с его согласия.

Изменение Инвестиционного профиля Клиента возможно:

- по истечении Инвестиционного горизонта, определенного в действующем Инвестиционном профиле;
- при изменении Допустимого риска, рассчитанного Управляющим на основании данных, предоставленных Клиентом;
- в случае получения Компанией информации о том, что изменились данные Клиента, предоставленные им в Анкете для определения Инвестиционного профиля Клиента;
- в случае внесения изменений в индивидуальную стратегию управления.

Порядок изменения Инвестиционного профиля Клиента аналогичен порядку его первоначального определения. Управляющий имеет право пересмотреть Инвестиционный профиль Клиента, если последним будет предоставлена информация и/или документы, подтверждающие изменение условий, влияющих на оценку Инвестиционного профиля Клиента. Подписание Клиентом нового Инвестиционного профиля клиента (Приложения №1 или № 2) является его согласием с измененным Инвестиционным профилем, определенным Управляющим, а также подтверждением Клиентом изложенных в Инвестиционном профиле клиента сведений и информации, которые были предоставлены Управляющему для изменения Инвестиционного профиля.

Управляющий должен известить Клиента об изменении его Инвестиционного профиля и получить от него согласие. Инвестиционный профиль Клиента считается измененным с момента получения Управляющим согласия Клиента на такое изменение.

8.5. Управляющий приводит Инвестиционный портфель Клиента в соответствие с его новым Инвестиционным профилем в согласованные с Клиентом сроки или в срок не превышающий трех месяцев.

АНКЕТА (ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ) КЛИЕНТА-ФИЗИЧЕСКОГО ЛИЦА

Дата: _____ г. Номер : _____

заполняется впервые изменение анкетных данных обновление анкетных данных

ФИО Клиента _____

Контактная информация _____ (тел., e-mail, адрес)

Тип инвестора: квалифицированный инвестор неквалифицированный инвестор

Дата рождения Клиента (возраст Клиента) _____

Дата начала действия договора ДУ _____

Дата окончания действия договора ДУ _____

Сумма передаваемых в ДУ средств, в тыс. руб. _____

Инвестиционные цели Клиента (заполняется Клиентом):

Предполагаемые даты начала и окончания инвестиционного периода _____ и _____.

Ожидаемый уровень доходности (в процентном соотношении в годовом исчислении):

0-15% годовых; 15-50% годовых; свыше 50% годовых.

Риск, который Вы готовы, согласны и способны понести:

- готов потерять до 20% от вложенных средств;
 готов потерять до 50% вложенных средств;
 готов потерять до 100% вложенных средств,
 не готов к убыткам;
 _____.

Клиент заинтересован в получении дохода:

в получении периодического дохода; в получении разового дохода.

Клиент заинтересован в получении дохода:

- в краткосрочной перспективе (менее 1 года);
 в среднесрочной перспективе (от 1 до 3 лет);
 в долгосрочной перспективе (более 3 лет).

Наличие опыта и знаний в области инвестирования, операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами:

- большой > 5 лет;
 средний 2 года - 5 лет
 незначительный < 2 лет;

При наличии опыта, указать тип инвестиционных услуг и виды финансовых инструментов

нет опыта.

Об образовании физического лица (указать профильное образование в финансовой сфере, при наличии и если необходимо для определения инвестиционного профиля клиента):

Какими типами финансовых услуг Вы пользовались ранее?

- самостоятельно инвестировал через брокерский счет;
 банковские депозиты (вклады);
 ПИФы или услуги доверительного управления;
 совершал маржинальные сделки и сделки РЕПО;
 активно использовал рискованные инструменты (срочный рынок, FOREX и т.п.);
 инвестировал в корпоративные и государственные/муниципальные облигации;

- совершал активные операции с валютой:
 иное, _____.

Примерные среднемесячные доходы за последние 12 месяцев _____
Примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев _____
Примерная сумма сбережений _____
Примерная сумма инвестиций _____
Примерная сумма денежных обязательств _____

Источник средств для инвестирования: Собственные накопления; Заемные средства.

Иные сведения в отношении Клиента, необходимые Компании для определения Инвестиционного профиля Клиента _____

Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)

Инвестиционный горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала):

Дата начала _____

Дата окончания _____

Допустимый риск Клиента, в процентном соотношении: _____

Ожидаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении (для каждого интервала - инвестиционного горизонта): _____ .

Способ управления ценными бумагами: активный, пассивный и смешанный
(нужное подчеркнуть).

Обращаем Ваше внимание:

- Указание при присвоении Инвестиционного профиля Ожидаемой доходности не накладывает на Компанию обязанность по её достижению.
- Описание допустимого риска (для Клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами): указанный выше допустимый риск рассчитан Компанией на основании предоставленной Клиентом информации, содержащейся в анкете для определения инвестиционного профиля, и означает уровень возможных убытков Клиента, связанных с совершением сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, при этом указанная величина допустимого риска не является гарантией Компании, что реальные потери Клиента при совершении сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, не превысят указанного значения.
- Риск, который способен нести клиент - физическое лицо, являющийся квалифицированным инвестором, или клиент - юридическое лицо, определяется управляющим исходя из сведений, полученных им от этого клиента, как риск, который этот клиент согласен нести.
- Настоящий Инвестиционный профиль составлен в целях обеспечения соответствия предоставляемых индивидуальных рекомендаций опыту, знаниям, целям и имущественному положению Клиента. Клиент самостоятельного несет риск предоставления недостоверной или неполной информации, запрошенной Компанией при составлении Инвестиционного профиля.
- Клиент своевременно информирует Компанию об изменении обстоятельств и информации, содержащейся в анкете для определения инвестиционного профиля, путем предоставления новой информации. Такая информация должна быть представлена Компании не позднее одного месяца с даты, когда Клиенту стало известно об изменении соответствующих обстоятельств и/или информации.
- Предоставление новой информации является основанием для пересмотра Инвестиционного профиля

С данными настоящего Инвестиционного профиля ознакомлен и согласен (ознакомлена и согласна):

Учредитель управления (Клиент) _____

Дата: _____ г.

Доверительный управляющий _____
М.П.

Дата: _____ г.

Предельный размер убытка, который клиент считает допустимым (по каждому договору либо по группе договоров): _____

Иные сведения в отношении Клиента, необходимые Компании для определения Инвестиционного профиля Клиента _____

Инвестиционный профиль клиента – юридического лица, являющегося некоммерческой организацией, определяется Компанией из предоставленной ей информации, в том числе исходя из сведений:

- о цели инвестирования;
 - о планируемом сроке инвестирования;
- а также не менее трех из следующих сведений:*
- наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
 - наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
 - планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;
 - предельный допустимый риск за весь срок инвестирования (по каждому договору либо по группе договоров);
 - размер (объем) активов, планируемых к передаче в доверительное управление, а также периодичность их передачи в доверительное управление.

Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)

Инвестиционный горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала):

Дата начала _____

Дата окончания _____

Допустимый риск Клиента, в процентном соотношении: _____

Ожидаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении (для каждого интервала - инвестиционного горизонта): _____ .

Способ управления ценными бумагами: активный, пассивный и смешанный.
(нужное подчеркнуть).

Обращаем Ваше внимание:

- Указание при присвоении Инвестиционного профиля Ожидаемой доходности не накладывает на Компанию обязанность по её достижению.
- Описание допустимого риска (для Клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами): указанный выше допустимый риск рассчитан Компанией на основании предоставленной Клиентом информации, содержащейся в анкете для определения инвестиционного профиля, и означает уровень возможных убытков Клиента, связанных с совершением сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, при этом указанная величина допустимого риска не является гарантией Компании, что реальные потери Клиента при совершении сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, не превысят указанного значения.
- Риск, который способен нести клиент - физическое лицо, являющийся квалифицированным инвестором, или клиент - юридическое лицо, определяется управляющим исходя из сведений, полученных им от этого клиента, как риск, который этот клиент согласен нести.
- Настоящий Инвестиционный профиль составлен в целях обеспечения соответствия предоставляемых индивидуальных рекомендаций опыту, знаниям, целям и имущественному положению Клиента. Клиент самостоятельного несет риск предоставления недостоверной или неполной информации, запрошенной Компанией при составлении Инвестиционного профиля.

- Клиент своевременно информирует Компанию об изменении обстоятельств и информации, содержащейся в анкете для определения инвестиционного профиля, путем предоставления новой информации. Такая информация должна быть представлена Компании не позднее одного месяца с даты, когда Клиенту стало известно об изменении соответствующих обстоятельств и/или информации.
- Предоставление новой информации является основанием для пересмотра Инвестиционного профиля

С данными настоящего Инвестиционного профиля ознакомлен и согласен:

Учредитель управления (Клиент) _____

Дата: _____ г.

М.П.

Доверительный управляющий _____

Дата: _____ г.