



**Общество с ограниченной ответственностью  
«ББР БРОКЕР»**

Утвержден  
Приказом Генерального директора  
ООО «ББР БРОКЕР»  
№ 91 от «29» мая 2023 года  
вступает в силу с 01.06.2023

**ПОРЯДОК**  
**определения инвестиционного профиля клиента**  
**ООО «ББР БРОКЕР»**  
**и перечень сведений, необходимых для его определения**  
(редакция № 3)

Санкт – Петербург,  
2023 год

## Оглавление

1. Общие положения.....	3
2. Основные термины и определения .....	3
3. Инвестиционный профиль Учредителя управления .....	4
4. Определение инвестиционного горизонта .....	6
5. Определение значения допустимого риска Учредителя управления, не являющегося квалифицированным инвестором.....	6
6. Определение ожидаемой доходности.....	7
7. Перечень сведений, необходимых для определения инвестиционного профиля Учредителя управления.....	8
8. Порядок изменения инвестиционного профиля Учредителя управления .....	9
9. Условия и порядок определения риска (фактического риска).....	10
Учредителя управления.....	10
10. Определение Инвестиционного профиля.....	11
11. Заключительные положения.....	12

## 1. Общие положения

**1.1.** Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля ООО «ББР БРОКЕР» (далее, соответственно – Порядок, Управляющий) разработан в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 № 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», Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке (далее – Базовый стандарт) и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, Банка России и описывает порядок определения инвестиционного профиля Учредителя управления и перечень сведений, необходимых для его определения в целях определения условий и правил совершения операций на финансовом рынке, подлежащих стандартизации, при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами.

**1.2.** Действие Порядка распространяется исключительно на сделки и операции Управляющего, в рамках деятельности, осуществляемой на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг от 14.07.2022 № 040-14142-001000 выданной Банком России без ограничения срока действия.

**1.3.** Порядок разработан в целях обеспечения соответствия доверительного управления, осуществляемого Управляющим, инвестиционному профилю учредителя управления, устанавливает методику определения инвестиционного профиля учредителя управления и перечень сведений, необходимых для его определения.

**1.4.** До начала совершения сделок по договорам доверительного управления Управляющий определяет Инвестиционный профиль клиента. Инвестиционный профиль определяется в индивидуальном порядке по каждому договору доверительного управления.

**1.5.** Управляющий до заключения Договора доверительного управления информирует клиентов о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, в связи с передачей имущества в доверительное управление. Информирование о рисках осуществляется в соответствии с требованиями нормативных документов Банка России, включая Базовый стандарт Банка России и Внутренний стандарт НАУФОР.

**1.6.** Ссылки на пункты, разделы и приложения в Порядке являются ссылками на пункты, Разделы и Приложения к самому Порядку, если иное прямо не указано в Порядке.

## 2. Основные термины и определения

**2.1.** Термины, используемые в тексте Порядка, имеют следующие значения:

**Анкета** – Анкета для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления (часть 1 Приложения 1а - 1в к настоящему Порядку).

**Внутренние документы** – правила, положения и иные внутренние документы Управляющего.

**Доверительный управляющий** - Общество с ограниченной ответственностью «ББР БРОКЕР», имеющее лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 040-14142-001000 выдана Банком России без ограничения срока действия 14.07.2022г. и принявшее на себя обязательства по доверительному управлению Объектами доверительного управления Учредителя управления.

**Договор доверительного управления** – договор доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами (стандартные стратегии управления), а также договор индивидуального доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами.

**Допустимый риск** – риск, который способен нести Учредитель управления, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте.

**Индивидуальная инвестиционная стратегия** - система по принятию долгосрочных инвестиционных решений на основе индивидуальных целей Учредителя управления, его устойчивости к риску, ожидаемой доходности и иных параметров инвестиционного профиля Учредителя управления.

**Инвестиционный горизонт** – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск.

**Инвестиционный профиль Учредителя** – совокупность значений следующих параметров, зафиксированных в Анкете для определения Инвестиционного профиля:

- инвестиционного горизонта;
- допустимого риска (если Учредитель не является квалифицированным инвестором)
- ожидаемой Учредителем доходности от доверительного управления.

**Ожидаемая доходность** – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает Учредитель управления в рассматриваемом инвестиционном горизонте.

**Инвестиционный портфель (далее – «Портфель»)** – имущество, находящееся в доверительном управлении, и обязательства, подлежащие исполнению за счет этого имущества, а также доход, полученный в процессе доверительного управления (в том числе, проценты, ценные бумаги, полученные в результате конвертации ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении), причитающиеся по ценным бумагам, находящимся в доверительном управлении, в соответствии с решениями эмитентов таких ценных бумаг, государственных, судебных органов и (или) иных уполномоченных органов, и законодательством Российской Федерации.

**Размер собственных средств (собственного капитала)** - для финансовых организаций размер собственных средств (собственного капитала), рассчитывается в соответствии с методикой, установленной Банком России; для нефинансовых организаций – российских юридических лиц определяется путем вычитания из суммы по III разделу бухгалтерского баланса суммы акций (долей паев), выкупленных у участников (учредителей), и вычитания суммы задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный (складочный) капитал; для иностранного юридического лица определяется как стоимость его чистых активов.

**Стандартная стратегия управления** - управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких Учредителей управления по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении.

**Учредитель управления** – юридическое или физическое лицо, которому Управляющий оказывает услуги по управлению ценными бумагами на основании Договора доверительного управления.

**Фактический риск** – риск, который реализовался у Учредителя за определенный период времени (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости Объектов ДУ (Активов)).

**2.2.** Иные термины, значение которых не определено в настоящем Порядке, подлежат толкованию в соответствии с законодательными и нормативными актами Российской Федерации и Банка России.

### **3. Инвестиционный профиль Учредителя управления**

**3.1.** Определение Инвестиционного профиля Учредителя управления осуществляется до начала осуществления доверительного управления в рамках Договора доверительного управления.

**3.2.** Инвестиционный профиль Учредителя управления определяется по каждому заключенному Договору доверительного управления.

**3.3.** Инвестиционный профиль Учредителя управления определяется для Учредителя управления впервые (при установлении отношений с Учредителем управления) в следующем порядке:

3.3.1. в случае, если Учредитель управления инвестирует средства только в Стандартные стратегии управления Управляющего, прохождение процедуры инвестиционного профилирования (заполнение Анкеты) не требуется. В таком случае Учредитель управления дает свое согласие со стандартным инвестиционным профилем, определенным Управляющим для выбранной им Стандартной стратегии управления, путем заключения Договора доверительного управления Стандартной стратегией управления.

3.3.2. в случае выбора Учредителем управления стратегии управления, не являющейся стандартной при заключении Договора доверительного управления на индивидуальных условиях Учредителя управления, определяется Инвестиционный профиль на основании предоставляемых им сведений, перечень которых определен в Приложениях №№ 1.1, 1.2 и 1.3. настоящего Порядка. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных Учредителем управления для определения его Инвестиционного профиля. Риск присвоения Инвестиционного профиля, не соответствующего Учредителю управления, лежит на самом Учредителе управления, в случае предоставления Управляющему недостоверной и (или) неактуальной информации Учредителем управления при формировании его Инвестиционного профиля.

**3.4.** В случае если Учредитель управления помимо Стандартной стратегии управления заключает Договор индивидуального доверительного управления, Учредитель управления подлежит обязательному определению Инвестиционного профиля на общих основаниях. В этом случае для Учредителя управления определяются два Инвестиционных профиля: Стандартный инвестиционный профиль и Инвестиционный профиль, определенный для индивидуального доверительного управления.

**3.5.** Для каждой Стандартной стратегии управления Управляющим определен Стандартный инвестиционный профиль, исходя из существа Стандартной стратегии управления, без представления Учредителями управления информации для его определения, и указывается в Инвестиционной стратегии, являющейся неотъемлемой частью Договора доверительного управления.

**3.6.** Перечень действующих Стандартных стратегий управления и перечень соответствующих им Стандартных инвестиционных профилей утверждаются внутренними документами Управляющего и размещаются в сети Интернет на Сайте Управляющего: <https://bbrbroker.ru/>.

**3.7.** Инвестиционный профиль Учредителя управления, являющегося квалифицированным инвестором, определяется Управляющим на основании предоставленной Учредителем управления информации о предполагаемом сроке инвестирования и ожидаемой доходности.

**3.8.** Сформированный Инвестиционный профиль (часть 2 Приложения №№ 1.1, 1.2 и 1.3. к настоящему Порядку) предоставляется для согласования Учредителю управления стратегии управления, не являющейся стандартной. Инвестиционный профиль составляется:

3.8.1. в виде документа на бумажном носителе в двух экземплярах и подписывается уполномоченным лицом Управляющего и Учредителем управления. Один экземпляр подписанного с обеих Сторон Инвестиционного профиля Учредителя управления передается (направляется) Учредителю управления, другой подлежит хранению у Доверительного управляющего в течение всего срока действия Договора доверительного управления с этим

Учредителем управления, а также в течение трех лет со дня прекращения договора с Учредителем управления. Подписание Инвестиционного профиля означает согласие клиента с Инвестиционным профилем.

**3.9.** Управляющий осуществляет управление Объектами доверительного управления, находящимся в доверительном управлении, при выборе Учредителем управления стратегии управления, не являющейся стандартной, основываясь на Инвестиционном профиле Учредителя управления. Инвестиционный профиль Учредителя управления и Инвестиционная стратегия являются неотъемлемой частью Договора индивидуального доверительного управления.

**3.10.** Управляющий не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами Учредителя управления в случае, если для такого Учредителя управления не определен Инвестиционный профиль в соответствии с настоящим Порядком, либо в случае отсутствия согласия Учредителя управления с указанным Инвестиционным профилем, за исключением случаев, установленных Положением Банка России от 03.08.2015 № 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», и стандартами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

#### **4. Определение инвестиционного горизонта**

**4.1.** Инвестиционный горизонт для достижения Учредителем ожидаемой доходности подразделяется на 3 временных интервала (в порядке возрастания): краткосрочный, среднесрочный, долгосрочный:

4.1.1. **краткосрочный** – до года (включительно);

4.1.2. **среднесрочный** – от года до трех лет (включительно);

4.1.3. **долгосрочный** – от трех лет.

**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, Инвестиционный профиль Учредителя управления определяется за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

**4.3.** Если по истечении Инвестиционного горизонта Договор доверительного управления продолжает действовать, то при наличии убытков Управляющий имеет право пересмотреть Инвестиционный профиль Учредителя управления для нового Инвестиционного горизонта таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали допустимого риска Учредителя управления.

#### **5. Определение значения допустимого риска Учредителя управления, не являющегося квалифицированным инвестором**

**5.1.** Допустимый риск Учредителя управления, являющегося квалифицированным инвестором, не определяется.

**5.2.** Допустимый риск Учредителя управления, не являющегося Квалифицированным инвестором, определяется Управляющим на основе:

5.2.1. сведений об Учредителе управления, указанных в разделе 7 настоящего Порядка (о квалификации и опыте работы Учредителя управления/его сотрудников, относительной величине допустимого риска, установленных Учредителем управления, иной информации,

5.2.2. в соответствии с выбранной стратегией - для Договоров доверительного управления Стандартных стратегий инвестирования.

5.2.3. установленных Управляющим коэффициентов допустимого риска.

**5.3.** Допустимый риск по величине подразделяется на 3 уровня (в порядке возрастания): низкий, умеренный, агрессивный:

5.3.1. **низкий** уровень риска предполагает инвестирование преимущественно в финансовые инструменты с низкой вероятностью дефолта и (или) существенных потерь в условиях рыночных колебаний. Данному уровню риска соответствует уровень риска не более 15%, определенный в соответствии с Условиями и порядком определения риска (фактического риска), установленными в разделе 9 настоящего Порядка. Допустимый риск не превысит указанную величину от Стоимости объектов доверительного управления с вероятностью 95%.

5.3.2. **умеренный** уровень риска предполагает, что инвестор желает увеличить стоимость инвестиций и для этого готов нести умеренный риск снижения их стоимости. Инвестор воспринимает риск, как адекватную плату за возможность получения дохода в будущем, но не готов брать на себя значительные риски потерь. Данному уровню риска соответствует уровень риска не более 25%, определенный в соответствии с Условиями и порядком определения риска (фактического риска), установленными в разделе 9 настоящего Порядка. Допустимый риск не превысит указанную величину от Стоимости объектов доверительного управления с вероятностью 95%.

5.3.3. **агрессивный** уровень риска соответствует инвестированию, нацеленному на агрессивный прирост капитала с течением времени. Инвестор в большинстве случаев готов принимать высокий уровень риска снижения стоимости инвестиций на заданном Инвестиционном горизонте, в его Портфель могут входить финансовые инструменты или контракты, которые может быть сложно продать или закрыть в короткий срок. Данному уровню риска соответствует уровень риска не более 35%, определенный в соответствии с Условиями и порядком определения риска (фактического риска), установленными в разделе 9 настоящего Порядка. Допустимый риск не превысит указанную величину от Стоимости объектов доверительного управления с вероятностью 95%.

**5.4.** Допустимый риск - это предельный допустимый размер убытка Учредителя управления, выраженный в процентах к стоимости Объектов доверительного управления Учредителя управления, находящихся в доверительном управлении. Стоимость Объектов доверительного управления Учредителя управления, находящихся в доверительном управлении, определяется в соответствии с Методикой, установленной в Приложении № 5 к Договору доверительного управления, заключенного между Управляющим и Учредителем управления.

**5.5.** Если риск Учредителя управления стал превышать допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле Учредителя управления, Управляющий обязан привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого Учредителя управления в соответствие с его Инвестиционным профилем и Договором доверительного управления.

## **6. Определение ожидаемой доходности**

**6.1.** Учредитель управления отражает в Анкете для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления (часть 1 Приложения №№ 1.1, 1.2, 1.3 к настоящему Порядку) Ожидаемую доходность от доверительного управления.

**6.2.** Ожидаемая доходность, определенная Учредителем управления в части 1 Приложении №№ 1.1, 1.2, 1.3 к настоящему Порядку, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Учредителя управления.

**6.3.** Управляющий при осуществлении доверительного управления обязан совершить все зависящие от него действия для достижения ожидаемой доходности при принятии риска в диапазоне допустимого риска с учетом установленного Инвестиционного горизонта.

**6.4.** Ожидаемая доходность по величине подразделяется на 3 уровня (в порядке возрастания): консервативная, умеренная, высокая:

6.4.1. **консервативная** – не существенно превышает доходность банковского депозита;

6.4.2. **умеренная** - превышает доходность банковского депозита;

6.4.3. **высокая** – существенно превышает доходность банковского депозита.

**6.5.** Ожидаемая доходность устанавливается в зависимости от уровня Допустимого риска в соответствии с разделом 10 настоящего Порядка.

## **7. Перечень сведений, необходимых для определения инвестиционного профиля Учредителя управления**

**7.1.** Для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления – физического лица Управляющий получает следующие сведения (Учредитель управления самостоятельно указывает данные сведения в Анкете для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления (часть 1 Приложения № 1.2 к настоящему Порядку) в соответствии с п.3.3 Порядка):

7.1.1. предполагаемая цель инвестирования;

7.1.2. срок инвестирования;

7.1.3. возраст физического лица;

7.1.4. примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы физического лица за последние 12 месяцев;

7.1.5. сведения о сбережениях физического лица;

7.1.6. сведения об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования;

7.1.7. ожидаемая доходность;

7.1.8. отношение к риску (допустимый риск);

7.1.9. предельный размер убытка, который Учредитель управления считает допустимым (по каждому договору либо по группе договоров);

**7.2.** Для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления – юридического лица, являющегося коммерческой организацией, Управляющий получает следующие сведения (Учредитель управления самостоятельно указывает данные сведения в Анкете для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления (часть 1 Приложения № 1.1 к настоящему Порядку) в соответствии с п.3.3 Порядка):

7.2.1. предполагаемая цель инвестирования;

7.2.2. срок инвестирования;

7.2.3. ожидаемая доходность;

7.2.4. стоимость чистых активов организации с учетом объема активов, передаваемых в доверительное управление;

7.2.5. наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;

7.2.6. отношение к риску (допустимый риск);



7.2.7. предельный размер убытка, который Учредитель управления считает допустимым (по каждому договору либо по группе договоров);

7.2.8. иные сведения (при необходимости), способствующие более точному определению Инвестиционного профиля Учредителя управления.

**7.3.** Для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления – юридического лица, являющегося некоммерческой организацией, Управляющий получает следующие сведения (Учредитель управления самостоятельно указывает данные сведения в Анкете для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления (часть 1 Приложения № 1.3 к настоящему Порядку) в соответствии с п.3.3 Порядка):

7.3.1 предполагаемая цель инвестирования;

7.3.2 срок инвестирования;

7.3.3 ожидаемая доходность;

7.3.4 стоимость чистых активов организации с учетом объема активов, передаваемых в доверительное управление;

7.3.5 наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;

7.3.6 отношение к риску (допустимый риск);

7.3.7 предельный размер убытка, который Учредитель управления считает допустимым (по каждому договору либо по группе договоров);

7.3.8 иные сведения (при необходимости), способствующие более точному определению Инвестиционного профиля Учредителя управления;

7.3.9 дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении (при наличии).

## **8. Порядок изменения инвестиционного профиля Учредителя управления**

**8.1.** Основаниями для пересмотра Инвестиционного профиля Учредителя управления являются:

8.1.1. изменение сведений об Учредителе управления, предоставляемых последним Доверительному управляющему для определения инвестиционного профиля (предусмотренных пунктами 7.1-7.3 настоящего Порядка) - если Учредителю управления был определен Инвестиционный профиль на основе предоставленных Учредителем управления сведений;

8.1.2. изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;

8.1.3. внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;

8.1.4. внесение изменений в Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке, утвержденный Банком России;

8.1.5. внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) саморегулируемой организации, членом которой является Управляющий (при наличии).

8.1.6. при выборе Учредителем управления Стандартной стратегии управления, Стандартный инвестиционный профиль которой предполагает либо более высокий уровень риска, либо более длительный инвестиционный горизонт.

8.1.7. при заключении Учредителем управления Договора индивидуального доверительного управления, а также при выборе стратегии управления, не являющейся стандартной, в соответствии с условиями которых для осуществления Управляющим доверительного управления переданными Учредителем управления Объектами доверительного управления требуется, чтобы Учредителю управления был определён Инвестиционный профиль с более высоким уровнем риска и (или) более длительным Инвестиционным горизонтом.

8.2. В случае пересмотра Инвестиционного профиля Учредителя управления по указанным в п.8.1 настоящего Порядка основаниям, Управляющий и Учредитель управления обязаны подписать новый Инвестиционный профиль Учредителя управления.

8.3. В случае изменения информации, представленной Учредителем управления Управляющему в Анкете для определения Инвестиционного профиля, Учредитель управления обязан не позднее 5 (Пяти) рабочих дней, следующих за днем таких изменений, проинформировать об этом Управляющего путем предоставления последнему Анкеты с измененными данными. Если в результате изменения данных, указанных в Анкете, представляется невозможным дальнейшее управление Объектами доверительного управления в соответствии с согласованным Сторонами Инвестиционным профилем Учредителя управления, Инвестиционный профиль Учредителя управления должен быть пересмотрен. В таком случае Стороны составляют и подписывают новый Инвестиционный профиль Учредителя управления.

8.4. По согласованию с Управляющим Учредитель управления может внести изменения в данные об ожидаемой доходности и периоде времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (при неизменности остальных данных указанных в Анкете для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления (часть 1 Приложения №№ 1.1, 1.2, 1.3 к настоящему Порядку). В таком случае Учредителем управления составляется и предоставляется Управляющему новая Анкета для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления (часть 1 Приложения №№ 1.1, 1.2, 1.3 к настоящему Порядку), на основе которой Сторонами составляется и подписывается новый Инвестиционный профиль Учредителя управления.

8.5. С даты подписания Сторонами нового Инвестиционного профиля Учредителя управления, подписанный ранее Инвестиционный профиль Учредителя управления не применяется.

8.6. Подписанием нового Инвестиционного профиля Учредителем управления выражает согласие с таким Инвестиционным профилем.

## **9. Условия и порядок определения риска (фактического риска) Учредителя управления**

9.1. Управляющий определяет риск (фактический риск) Учредителя управления, не являющегося квалифицированным инвестором, при осуществлении доверительного управления Объектами доверительного управления.

9.2. Управляющий определяет риск (фактический риск Учредителя управления по всем Договорам доверительного управления (стратегиям доверительного управления) Учредителя управления совокупно.

9.3. Управляющий определяет риск (фактический риск) Учредителя управления не реже одного раза в квартал по состоянию на последний рабочий день календарного квартала для своевременного выявления несоответствия фактического риска допустимому риску, определенному в присвоенном Учредителю управления Инвестиционном профиле. Риск

(фактический риск) Учредителя управления определяется не позднее 5 (пяти) рабочих дней, следующих за днем окончания календарного квартала.

**9.4.** Управляющий определяет риск (фактический риск) Учредителя управления в соответствии со следующей методикой определения риска (фактического риска) Учредителя управления:

<p>Риск (фактический риск) Учредителя управления, не являющегося квалифицированным инвестором)</p>	<p><i>Снижение (в процентах) рыночной стоимости Объектов ДУ на последний календарный день отчетного периода по отношению к рыночной стоимости Объектов ДУ на начало первого календарного дня отчетного периода, скорректированное с учетом рыночной стоимости дополнительно переданного в управление и выведенного из управления Объектов ДУ в течение отчетного периода:</i></p> $P = (\Phi P_u / C\text{Ч}A_F) * 100, \text{ где}$ <p>P – риск (фактический риск) Учредителя управления; CЧА<sub>F</sub> – рыночная стоимость Объектов ДУ Учредителя управления на начало первого календарного дня отчетного периода; ΦP<sub>u</sub> – убыток от доверительного управления за отчетный период;</p> $\Phi P = C\text{Ч}A_L - C\text{Ч}A_F + C\text{Ч}A_O - C\text{Ч}A_I, \text{ где}$ <p>ΦP – финансовый результат (доход/убыток) от доверительного управления; CЧА<sub>L</sub> - рыночная стоимость Объектов ДУ Учредителя управления на последний календарный день отчетного периода; CЧА<sub>I</sub> – рыночная стоимость Объектов ДУ, дополнительно переданных Управляющему в течение отчетного периода; CЧА<sub>O</sub> – рыночная стоимость Объектов ДУ, возвращенных Учредителю управления в течение отчетного периода</p> <p>Отчетный период – период с даты начала первого календарного дня по день окончания соответствующего календарного месяца.</p>
--	---

**9.5.** Риск (фактический риск) рассчитывается как относительная величина в процентах к стоимости Объектов ДУ Учредителя управления, находящегося в доверительном управлении.

## 10. Определение Инвестиционного профиля

**10.1.** В соответствии с Приложением № 2 настоящего Порядка, Управляющий определяет параметры Инвестиционного профиля с использованием метода на основе балльных оценок. В зависимости от итогового значения суммы баллов, полученных по результатам анализа ответов Учредителя управления, Управляющим присваивается соответствующий, один из трех, Инвестиционный профиль:

- 10.1.1. консервативный;
- 10.1.2. умеренный;
- 10.1.3. агрессивный.

**10.2.** Управляющий определяет для Учредителя управления, в том числе для квалифицированного инвестора, один из предусмотренных настоящим пунктом Инвестиционных профилей. Определение Инвестиционного профиля для Учредителя

управления, являющегося квалифицированным инвестором, осуществляется на основании параметров «Ожидаемой доходности» и «Инвестиционного горизонта».

Тип инвестиционного профиля	Ожидаемая доходность	Допустимый риск	Инвестиционный горизонт
консервативный	консервативная	низкий	краткосрочный среднесрочный
умеренный	умеренная	умеренный	краткосрочный среднесрочный долгосрочный
агрессивный	высокая	агрессивный	краткосрочный среднесрочный долгосрочный

10.3. В соответствии с настоящим Порядком, для Договоров доверительного управления (стандартные стратегии управления), исходя из существа Стандартной стратегии управления установлено соответствие Стандартного инвестиционного профиля Учредителя управления выбранной им Стандартной стратегии управления.

Стандартная стратегия управления	Стандартный инвестиционный профиль	Инвестиционный горизонт	Ожидаемая доходность, % годовых	Уровень допустимого риска. Качественная оценка	Уровень допустимого риска *. Количественная оценка
«Облигационная»	консервативный	3 года	в среднем на 1-2% годовых выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц	низкий	не более 15%
«Сбалансированная»	умеренный	3 года	в среднем на 2-7% годовых выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц	средний	не более 25%
«Российские акции»	агрессивный	3 года	в среднем на 7% годовых и более выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц	агрессивный	не более 35%

\* Допустимый риск не превысит указанную величину от Стоимости объектов доверительного управления с вероятностью 95%.

## 11. Заключительные положения

11.1. Настоящий Порядок является общедоступным документом Управляющего и предусматривает возможность ознакомления любых лиц с ее действующей версией, путем опубликования в сети Интернет на Сайте Управляющего: <https://bbrbroker.ru/> в срок не позднее 10 (десяти) календарных дней до дня вступления в силу.

11.2. Управляющий имеет право в одностороннем порядке вносить изменения и дополнения в Порядок, а также принимать Порядок в новой редакции. Текст изменений и дополнений в Порядок, а также текст новой редакции Порядка размещается в сети Интернет на Сайте Управляющего: <https://bbrbroker.ru/>. В случае внесения изменений и дополнений в

Порядок, а также принятия Порядка в новой редакции, Управляющий информирует об этом клиентов путем публикации соответствующего сообщения на сети Интернет на Сайте Управляющего: <https://bbrbroker.ru/> не позднее, чем за 10 (десять) календарных дней до дня вступления их в силу.

**Приложение № 1.1**  
к Порядку определения инвестиционного профиля клиента ООО «ББР БРОКЕР»  
и перечень сведений, необходимых для его определения (редакция № 2)

**Инвестиционный профиль Учредителя управления**  
**Часть 1 Анкета для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления**<sup>1</sup>

Полное наименование Учредителя управления	
ОГРН (регистрационный номер в стране регистрации – для нерезидентов)	
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Какую доходность Вы ожидаете получить	<input type="checkbox"/> в среднем на 1-2% годовых выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц <input type="checkbox"/> в среднем на 2-7% годовых выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц <input type="checkbox"/> в среднем на 7% годовых и более выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц
Предполагаемая цель инвестирования	<input type="checkbox"/> Сохранение стоимости Объектов ДУ <input type="checkbox"/> Получение дохода
На какой срок Вы планируете инвестировать свои средства	<input type="checkbox"/> до 1 года <input type="checkbox"/> до 3 лет <input type="checkbox"/> свыше 3 лет
<i>Для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами (сведения заполняются с целью определения итогового коэффициента допустимого риска Учредителя управления) (заполняется не менее трех категорий из указанных ниже):</i>	
Имеются ли у вас специалисты или подразделения, отвечающие за инвестиционную деятельность	<input type="checkbox"/> Специалисты отсутствуют <input type="checkbox"/> Учетное подразделение (бухгалтерия) отвечает за размещение средств <input type="checkbox"/> Существует отдельный инвестиционный блок/Финансовый директор
Совершала ли организация операции с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	<input type="checkbox"/> Нет или размещение средств в депозиты <input type="checkbox"/> Компания периодически инвестирует в различные финансовые инструменты (акции, облигации, ПИФ). <input type="checkbox"/> Существенный опыт и постоянные инвестиции в различные финансовые инструменты.
Ваше отношение к риску (допустимый риск)	<input type="checkbox"/> Не готовы к каким-либо убыткам <input type="checkbox"/> Готовы мириться с небольшим снижением стоимости Объектов ДУ

<sup>1</sup> заполняется Учредителем управления – юридическим лицом, являющимся коммерческой организацией

	<input type="checkbox"/> Готовы нести разумный риск за приемлемую доходность <input type="checkbox"/> Готовы принимать высокий уровень риска снижения стоимости Объектов ДУ, т.к. ориентируемся на агрессивный прирост капитала
Насколько велик должен быть ваш убыток от инвестиции, с учетом стоимости чистых активов организации и средств, передаваемых в доверительное управление, чтобы Вы начали ощущать очень серьезный дискомфорт	<input type="checkbox"/> Любое отрицательное изменение уже доставляет серьезный дискомфорт <input type="checkbox"/> 10% <input type="checkbox"/> 20% <input type="checkbox"/> 33% <input type="checkbox"/> 50% <input type="checkbox"/> Более 50%
Стоимость чистых активов организации с учетом объема активов, передаваемых в доверительное управления	<input type="checkbox"/> Больше либо равна 0 <input type="checkbox"/> Меньше 0

Подтверждаю, что проинформирован Управляющим о рисках предоставления недостоверной информации для определения нашего Инвестиционного профиля.

Дата составления: «\_\_» \_\_\_\_\_ 202\_\_ г.

**Учредитель управления:**

\_\_\_\_\_ (должность)                      \_\_\_\_\_ (подпись)                      \_\_\_\_\_ (ФИО)

МП

## Часть 2 Инвестиционный профиль Учредителя управления<sup>2</sup>

С учетом ваших ответов в соответствии с Порядком определения инвестиционного профиля ООО «ББР БРОКЕР», Вашей организации присвоен следующий Инвестиционный профиль:

Полное наименование Учредителя управления	
Номер и дата договора с Учредителем управления	
Наименование профиля	
Описание	

Учредитель управления несёт риски предоставления недостоверной информации для определения его Инвестиционного профиля, заключающиеся в том, что Учредителю управления будет присвоен Инвестиционный профиль некорректно, и Управляющий, осуществляя управление его активами, может находиться в неверном понимании отношения Учредителя управления к риску и его ожиданий.

В случае, если Вы считаете необходимым пересмотр Вашего Инвестиционного профиля с целью уменьшения уровня риска или сокращения Инвестиционного горизонта, Вам необходимо предоставить по месту обслуживания получателей финансовых услуг ООО «ББР БРОКЕР» письменное заявление в свободной форме.

### Уполномоченный сотрудник

ООО «ББР БРОКЕР»

«\_\_» \_\_\_\_\_ 202\_\_ г.

\_\_\_\_\_  
(должность)

\_\_\_\_\_  
(подпись)

\_\_\_\_\_  
(ФИО)

МП

### Настоящей подписью выражаю свое:

- согласие с присвоенным ООО «ББР БРОКЕР» Инвестиционным профилем  
 не согласие с присвоенным ООО «ББР БРОКЕР» Инвестиционным профилем

О рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, в связи с передачей имущества в доверительное управление уведомлен.

Подтверждаю, что уведомлен о том, что Управляющий не гарантирует достижения Ожидаемой доходности, определенной в Инвестиционном профиле клиента.

### Учредитель управления:

\_\_\_\_\_  
(должность)

\_\_\_\_\_  
(подпись)

\_\_\_\_\_  
(ФИО)

МП

<sup>2</sup> заполняется уполномоченным сотрудником ООО «ББР БРОКЕР»



**Приложение № 1.2**

к Порядку определения инвестиционного профиля клиента ООО «ББР БРОКЕР»  
и перечень сведений, необходимых для его определения (редакция № 2)

**Инвестиционный профиль Учредителя управления**

**Часть 1 Анкета для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления<sup>3</sup>**

Ф.И.О. клиента	
ОГРНИП /ИНН (при наличии)	
Паспортные данные:	Серия: Номер: Дата выдачи: Кем выдан: Код подразделения:
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Тип клиента	<input type="checkbox"/> ИП <input type="checkbox"/> физическое лицо
Какую доходность Вы ожидаете получить	<input type="checkbox"/> в среднем на 1-2% годовых выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц <input type="checkbox"/> в среднем на 2-7% годовых выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц <input type="checkbox"/> в среднем на 7% годовых и более выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц
Предполагаемая цель инвестирования	<input type="checkbox"/> Сохранение стоимости Объектов ДУ <input type="checkbox"/> Получение дохода
На какой срок Вы планируете инвестировать свои средства	<input type="checkbox"/> до 1 года <input type="checkbox"/> до 3 лет <input type="checkbox"/> свыше 3 лет
<i>Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами, и индивидуальных предпринимателей (сведения заполняются с целью определения итогового коэффициента допустимого риска Учредителя управления):</i>	
Ваш возраст	
Укажите примерные среднемесячные доходы и среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	Примерные среднемесячные доходы _____ тыс. руб. Примерные среднемесячные расходы _____ тыс. руб. <input type="checkbox"/> среднемесячные доходы превышают среднемесячные расходы <input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов меньше нуля
Укажите размер сбережений (за исключением инвестиций)	_____ тыс. руб.

<sup>3</sup> заполняется Учредителем управления – физическим лицом или индивидуальным предпринимателем



## Часть 2 Инвестиционный профиль Учредителя управления<sup>4</sup>

С учетом ваших ответов в соответствии с Порядком определения инвестиционного профиля ООО «ББР Брокер», Вашей организации присвоен следующий инвестиционный профиль:

Ф.И.О Учредителя управления	
Номер и дата договора с Учредителем управления	
Наименование профиля	
Описание	

Учредитель управления несёт риски предоставления недостоверной информации для определения его Инвестиционного профиля, заключающиеся в том, что Учредителю управления будет присвоен Инвестиционный профиль некорректно, и Управляющий, осуществляя управление его активами, может находиться в неверном понимании отношения Учредителя управления к риску и его ожиданий.

В случае, если Вы считаете необходимым пересмотр Вашего Инвестиционного профиля с целью уменьшения уровня риска или сокращения Инвестиционного горизонта, Вам необходимо предоставить по месту обслуживания получателей финансовых услуг ООО «ББР БРОКЕР» письменное заявление в свободной форме.

### Уполномоченный сотрудник ООО «ББР БРОКЕР»

«\_\_» \_\_\_\_\_ 202\_\_ г.

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_  
(должность) (подпись) (ФИО)

МП

### Настоящей подписью выражаю свое:

- согласие с присвоенным мне ООО «ББР БРОКЕР» Инвестиционным профилем
- не согласие с присвоенным мне ООО «ББР БРОКЕР» Инвестиционным профилем

О рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, в связи с передачей имущества в доверительное управление уведомлен.

Подтверждаю, что уведомлен о том, что Управляющий не гарантирует достижения Ожидаемой доходности, определенной в Инвестиционном профиле клиента.

### Учредитель управления:

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_  
(должность) (подпись) (ФИО)

<sup>4</sup> заполняется уполномоченным сотрудником ООО «ББР БРОКЕР»

**Приложение № 1.3**  
к Порядку определения инвестиционного профиля клиента ООО «ББР БРОКЕР»  
и перечень сведений, необходимых для его определения (редакция № 2)

**Инвестиционный профиль Учредителя управления**  
**Часть 1 Анкета для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления <sup>5</sup>**

Полное наименование Учредителя управления	
ОГРН (регистрационный номер в стране регистрации – для нерезидентов)	
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Какую доходность Вы ожидаете получить	<input type="checkbox"/> в среднем на 1-2% годовых выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц <input type="checkbox"/> в среднем на 2-7% годовых выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц <input type="checkbox"/> в среднем на 7% годовых и более выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц
Предполагаемая цель инвестирования	<input type="checkbox"/> Сохранение стоимости Объектов ДУ <input type="checkbox"/> Получение дохода
На какой срок Вы планируете инвестировать свои средства	<input type="checkbox"/> до 1 года <input type="checkbox"/> до 3 лет <input type="checkbox"/> свыше 3 лет
<i>Для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами (сведения заполняются с целью определения итогового коэффициента допустимого риска Учредителя управления) (заполняется не менее трех категорий из указанных ниже):</i>	
Имеются ли у вас специалисты или подразделения, отвечающие за инвестиционную деятельность	<input type="checkbox"/> Специалисты отсутствуют <input type="checkbox"/> Учетное подразделение (бухгалтерия) отвечает за размещение средств <input type="checkbox"/> Существует отдельный инвестиционный блок/Финансовый директор
Совершала ли организация операции с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	<input type="checkbox"/> Нет или размещение средств в депозиты <input type="checkbox"/> Компания периодически инвестирует в различные финансовые инструменты (акции, облигации, ПИФ). <input type="checkbox"/> Существенный опыт и постоянные инвестиции в различные финансовые инструменты.
Ваше отношение к риску (допустимый риск)	<input type="checkbox"/> Не готовы к каким-либо убыткам <input type="checkbox"/> Готовы мириться с небольшим снижением стоимости Объектов ДУ

<sup>5</sup> заполняется Учредителем управления – юридическим лицом, являющимся некоммерческой организацией

	<input type="checkbox"/> Готовы нести разумный риск за приемлемую доходность <input type="checkbox"/> Готовы принимать высокий уровень риска снижения стоимости Объектов ДУ, т.к. ориентируемся на агрессивный прирост капитала
Насколько велик должен быть ваш убыток от инвестиции, с учетом стоимости чистых активов организации и средств, передаваемых в доверительное управление, чтобы Вы начали ощущать очень серьезный дискомфорт	<input type="checkbox"/> Любое отрицательное изменение уже доставляет серьезный дискомфорт <input type="checkbox"/> 10% <input type="checkbox"/> 20% <input type="checkbox"/> 33% <input type="checkbox"/> 50% <input type="checkbox"/> Более 50%
Стоимость чистых активов организации с учетом объема активов, передаваемых в доверительное управления	<input type="checkbox"/> Больше либо равна 0 <input type="checkbox"/> Меньше 0
Дополнительные условия и ограничения*	

\* Устанавливаются законодательством, регулирующим соответствующий вид деятельности некоммерческой организации (указать условия и ограничения).

Подтверждаю, что проинформирован Управляющим о рисках предоставления недостоверной информации для определения моего Инвестиционного профиля.

Дата составления: \_«\_\_»\_\_\_\_\_ 202\_\_ г.

**Учредитель управления:**

\_\_\_\_\_ (должность)

\_\_\_\_\_ (подпись)

\_\_\_\_\_ (ФИО)

МП

## Часть 2 Инвестиционный профиль Учредителя управления <sup>6</sup>

С учетом Ваших ответов в соответствии с Порядком определения инвестиционного профиля ООО «ББР БРОКЕР», Вашей организации присвоен следующий инвестиционный профиль:

Полное наименование Учредителя управления	
Номер и дата договора с Учредителем управления	
Наименование профиля	
Описание	

Учредитель управления несёт риски предоставления недостоверной информации для определения его Инвестиционного профиля, заключающиеся в том, что Учредителю управления будет присвоен Инвестиционный профиль некорректно, и Управляющий, осуществляя управление его активами, может находиться в неверном понимании отношения Учредителя управления к риску и его ожиданий.

В случае, если Вы считаете необходимым пересмотр Вашего Инвестиционного профиля с целью уменьшения уровня риска или сокращения Инвестиционного горизонта, Вам необходимо предоставить по месту обслуживания получателей финансовых услуг ООО «ББР БРОКЕР» письменное заявление в свободной форме.

### Уполномоченный сотрудник

ООО «ББР БРОКЕР»

«\_\_» \_\_\_\_\_ 202\_\_ г.

\_\_\_\_\_ (должность)

\_\_\_\_\_ (подпись)

\_\_\_\_\_ (ФИО)

МП

### Настоящей подписью выражаю свое:

- согласие с присвоенным ООО «ББР БРОКЕР» Инвестиционным профилем
- не согласие с присвоенным ООО «ББР БРОКЕР» Инвестиционным профилем

О рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, в связи с передачей имущества в доверительное управление уведомлен.

Подтверждаю, что уведомлен о том, что Управляющий не гарантирует достижения Ожидаемой доходности, определенной в Инвестиционном профиле клиента.

### Учредитель управления:

\_\_\_\_\_ (должность)

\_\_\_\_\_ (подпись)

\_\_\_\_\_ (ФИО)

МП

<sup>6</sup> заполняется уполномоченным сотрудником ООО «ББР БРОКЕР»

**Приложение № 2**

к Порядку определения инвестиционного профиля клиента ООО «ББР БРОКЕР»  
и перечень сведений, необходимых для его определения (редакция № 2)

**Алгоритм определения Инвестиционного профиля по результатам анкетирования**

1. Настоящий Алгоритм определения Инвестиционного профиля по результатам анкетирования устанавливает порядок обработки результатов анкетирования и порядок определения Инвестиционного профиля.

2. Анализ результатов ответов Анкеты ведет к получению интегрального балла (скоринг) для определения, рекомендуемого Учредителю управления уровня риска, а также предполагает внесение корректировок по ожидаемой доходности и инвестиционному горизонту, и согласование параметров доходности и риска.

3. По итогам анализа Учредителю управления присваивается согласованный Инвестиционный профиль, как с точки зрения объективных параметров и субъективных желаний Учредителя управления, так и теории взаимосвязи доходности и риска при инвестировании.

4. Анализ предполагает выполнение следующих шагов:

4.1. определение инвестиционного горизонта;

4.2. определение предварительного уровня допустимого риска;

4.3. определение предварительного уровня ожидаемой доходности;

4.4. согласование полученных характеристик, определение итоговых значений Допустимого риска и Ожидаемой доходности, и присвоение Учредителю управления Инвестиционного профиля.

5. Порядок обработки результатов анкетирования.

5.1. Определение инвестиционного горизонта. Инвестиционный горизонт определяется ответом на вопрос о сроке инвестирования. Срок инвестирования напрямую соотносится с горизонтом инвестирования.

Вопрос	Ответ (Срок)	Инвестиционный горизонт
На какой срок вы хотите инвестировать свои средства?	до 1 года	краткосрочный
	от 1 года до 3-х лет	среднесрочный
	от 3-х лет	долгосрочный

5.2. Определение предварительного уровня Допустимого риска осуществляется методом на основе балльных оценок, каждому ответу на вопросы присваивается балльная оценка, с учетом веса вопроса в баллах. Балл за отношение к риску получается суммированием баллов на ответы по всем вопросам.

5.2.1. для физических лиц:

Вопрос	Ответ	Балл
Ваш возраст (кол-во целых лет)	от 18 до 25	10
	от 25 до 40	15
	от 40 до 60	10
	старше 60	5
Есть ли у вас опыт и знания в области инвестирования	Образование/Знания в области финансов отсутствуют, либо незначительны. И/или опыт инвестирования ограничивается банковскими депозитами	5
	Хорошие знания в области финансов (курсы, лекции, тренинги в области инвестиций). И/или есть опыт в инвестировании в акции, и/или облигации, и/или ПИФ,	10

	и/или производные финансовые инструменты в течение не менее одного года	
	Отличные знания в области финансов (высшее финансовое образование, профессиональные сертификации) и/или существенный опыт в инвестировании в различные финансовые инструменты в течение нескольких лет	15
Ваше отношение к риску (допустимый риск)	Не готов(а) к каким-либо убыткам	0
	Готов(а) мириться с небольшим снижением стоимости Объектов ДУ	10
	Готов(а) нести разумный риск за приемлемую доходность	20
	Готов(а) принимать высокий уровень риска снижения стоимости активов, т.к. ориентируюсь на агрессивный прирост капитала	40
Насколько велик должен быть ваш убыток, с учетом среднемесячных доходов и среднемесячных расходов за последние 12 месяцев, а также сбережений, чтобы вы начали ощущать очень серьезный дискомфорт	Любое отрицательное изменение уже доставляет серьезный дискомфорт	0
	10%	10
	20%	15
	33%	20
	50%	25
	Более 50%	30

1.) Балл за отношение к риску корректируется в случае проведения анализа на реальную способность Учредителя управления принять риск, т.к. недостаточность финансовых ресурсов является объективным ограничением для принятия рисков.

Неспособность принять желаемый риск может послужить поводом к снижению допустимого для Учредителя управления риска, в связи с потенциальной необходимостью вывода средств из доверительного управления. Досрочный вывод средств приведет к изменению Инвестиционного горизонта, что, вероятно, приведет к увеличению риска.

2.) Корректировка «размера предварительного уровня Допустимого риска» проводится по результатам оценки ответов на вопросы о среднемесячных доходах, расходах и сбережениях.

При превышении среднемесячных расходов над доходами проводится расчет потребности в финансовых ресурсах «С» для целей начисления отрицательных баллов, понижающих итоговый интегральный балл.

Потребность в финансовых ресурсах «С» оценивается в процентах по следующей формуле:

$$C = \text{Сбережения} / (\text{Расходы} - \text{Доходы}) / \text{Срок инвестирования} \times 100,$$

где Расходы – среднемесячные расходы за последние 12 месяцев;

Доходы – среднемесячные доходы за последние 12 месяцев;

Сбережения – общая сумма сбережений (за исключением суммы инвестирования);

Срок инвестирования – планируемый срок инвестирования (в месяцах).

3.) Каждому значению потребности в финансовых ресурсах «С» установлен корректирующий балл:

Значение (С)	Балл	Описание
от 0% до 50%	-30	У клиента отрицательный финансовый поток и малые сбережения, и, вероятно, до середины срока инвестирования возникнет необходимость в выводе средств



от 50% до 75%	-20	У клиента отрицательный финансовый поток и недостаточные сбережения, и, вероятно, до 3/4 срока инвестирования возникнет необходимость в выводе средств
от 75% до 100%	-10	У клиента отрицательный финансовый поток, но достаточные сбережения, чтобы не выводить средства на протяжении практически всего срока инвестирования
>100% 0	0	У клиента отрицательный финансовый поток, но достаточные сбережения, чтобы не выводить средства на протяжении всего срока инвестирования

5.2.2. для юридических лиц:

Вопрос	Ответ	Балл
Имеются ли у вас специалисты или подразделения, отвечающие за инвестиционную деятельность	Специалисты отсутствуют	5
	Учетное подразделение (бухгалтерия) отвечает за размещение средств	10
	Существует отдельный инвестиционный блок/Финансовый директор	15
Совершала ли организация операции с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	Нет или размещение средств в депозиты	5
	Компания периодически инвестирует в различные финансовые инструменты (акции, облигации, ПИФ).	10
	Существенный опыт и постоянные инвестиции в различные финансовые инструменты.	15
Ваше отношение к риску (допустимый риск)	Не готовы к каким-либо убыткам	0
	Готовы мириться с небольшим снижением стоимости Объектов ДУ	10
	Готовы нести разумный риск за приемлемую доходность	20
	Готовы принимать высокий уровень риска снижения стоимости Объектов ДУ, т.к. ориентируемся на агрессивный прирост капитала	40
Насколько велик должен быть ваш убыток от инвестиции, с учетом стоимости чистых активов организации и средств, передаваемых в доверительное управление, чтобы Вы начали ощущать очень серьезный дискомфорт	Любое отрицательное изменение уже доставляет серьезный дискомфорт	0
	10%	10
	20%	15
	33%	20
	50%	25
	Более 50%	30

1.) Балл за отношение к риску корректируется в случае, если стоимость чистых активов организации за вычетом суммы инвестирования является отрицательной, это может послужить поводом к снижению допустимого для Учредителя управления риска, в связи с потенциальной необходимостью вывода средств из доверительного управления.

Досрочный вывод средств приведет к изменению Инвестиционного горизонта, а отсюда, вероятно, к увеличению Допустимого риска.

2.) Корректировка «размера предварительного уровня Допустимого риска» проводится путем дополнительной оценки Учредителя управления на предмет реальной способности принять риск. Способность принять риск оценивается через вопрос о стоимости чистых активов, скорректированной на сумму инвестирования.

3.) Каждому значению «о стоимости чистых активов, скорректированной на сумму инвестирования» установлен корректирующий балл:

Ответ	Балл	Описание
Больше либо равна 0	0	Означает, что организация может инвестировать средства без ущерба для основной деятельности.
Меньше 0	-30	Означает, что организации может потребоваться вывод средств из доверительного управления для осуществления основной деятельности

5.2.3. Таким образом, итоговый интегральный балл для определения Допустимого риска равен сумме баллов за ответы на отношение к риску и баллов, полученных за реальную способность принять риск. Предварительный допустимый уровень риска определяется по следующим образом:

Балл	Допустимый риск
От 0 до 50	консервативный
От 50 до 70	умеренный
От 70 до 100	агрессивный

5.2.4. Корректировки предварительно определенного Допустимого уровня риска.

Предварительно определенный Допустимый риск по результатам оценки желания и возможности принять риск может быть скорректирован в зависимости от ответов на дополнительные вопросы или в целях приведения (в сторону понижения) к максимально необходимому уровню риска для достижения инвестиционной цели.

*Корректировка на инвестиционную цель*

Если ответ на вопрос о цели инвестирования содержит ответ «Сохранение стоимости активов», то цель инвестирования оценивается как консервативная, и предварительный Допустимый уровень риска снижается до уровня «Консервативный»

**5.3.** Определение предварительного уровня Ожидаемой доходности основывается на ответе на вопрос о желаемой доходности:

Вопрос	Ответ	Ожидаемая доходность
Какую доходность вы ожидаете получить?	в среднем на 1-2% годовых выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц	консервативная
	в среднем на 2-7% годовых выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц	умеренная
	в среднем на 7% годовых и более выше максимальной процентной ставки ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц	высокая

ТОП-10 банков по объёму депозитов физических лиц принимается на основе официальных данных предоставленных ЦБ РФ в разделе «Динамика максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объём депозитов физических лиц», и размещенных на официальном сайте Банка России.

5.3.1. Предварительно присвоенный уровень Ожидаемой доходности может быть скорректирован в целях приведения (в сторону понижения) к максимально возможной Ожидаемой доходности для достижения инвестиционной цели.

*Корректировка на инвестиционную цель*

Если ответ на вопрос о цели инвестирования содержит ответ «Сохранение стоимости активов», то цель инвестирования оценивается как консервативная, и предварительный уровень ожидаемой доходности снижается до уровня «Низкая».

**5.4.** Согласование полученных характеристик, определение итоговых значений Допустимого риска и Ожидаемой доходности, и присвоение Инвестиционного профиля Учредителя управления.

5.4.1. Согласование предварительно полученных значений Ожидаемой доходности и Допустимого риска основывается на следующих утверждениях:

- 1) нет необходимости брать риск больший, чем тот, который необходим для достижения Ожидаемой доходности;
- 2) желания должны соответствовать возможностям, Ожидаемая доходность не должна превышать максимальную Ожидаемую доходность, которую возможно достичь при определенном уровне риска.

5.4.2. Согласно теории, риск и доходность имеют монотонную положительную связь, т.е. если растет один, растет и другой, и наоборот. Связь между риском и доходностью представлена ниже:

<b>Ожидаемая доходность</b>	<b>Допустимый риск</b>
консервативная	консервативный
умеренная	умеренный
высокая	агрессивный

5.4.3. Согласование итоговых значений Допустимого риска и Ожидаемой доходности:

- 1.) в случае если предварительно присвоенный уровень Допустимого риска превышает минимально необходимый уровень риска, необходимый для достижения желаемой Учредителем управления доходности, то Допустимый уровень риска снижается до сопоставимого уровня;
- 2.) в случае если предварительно присвоенный уровень Ожидаемой доходности превышает уровень доходности, сопоставимый с определенным уровнем Допустимого риска, то ожидаемая доходность снижается до сопоставимого уровня.

5.4.4. В итоге, по результатам определения всех трех параметров (инвестиционного горизонта, ожидаемой доходности, допустимого риска), Учредителю управления определяется один из трех Инвестиционных профилей, соответствующий полученным параметрам. При этом в случае, если Учредитель управления уже имеет ранее присвоенный Инвестиционный профиль, пересмотр (изменение) Инвестиционного профиля Учредителя управления осуществляется в соответствии с п. 8. настоящего Порядка.