

Порядок определения инвестиционного профиля клиента ООО «Кадерус Брокер»

1. Общие положения

Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля (далее — **Порядок**) разработан ООО «Кадерус Брокер» (далее — **Управляющий**) в соответствии с требованиями, установленными законодательством Российской Федерации, и определяет порядок определения инвестиционного профиля и перечень сведений, необходимых для его определения.

2. Термины и определения

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

Внутренние документы – правила, положения и иные внутренние документы Управляющего;

Саморегулируемая организация – саморегулируемая организация в сфере финансового рынка, объединяющая управляющих;

Ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент;

Договор доверительного управления – индивидуальный договор доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами для инвестирования в ценные бумаги.

Инвестиционный горизонт - период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск

Качественная оценка допустимого и/или фактического риска - определение уровня риска на основе моделей с использованием экспертных оценок, установленных внутренними документами управляющего;

Срок инвестирования – период времени, на который клиент планирует передать принадлежащие ему активы в доверительное управление.

Термины, используемые в настоящем Порядке, используются в значении, которое придается им действующими нормативными правовыми актами Российской Федерации, договором доверительного управления, заключенным клиентом с ООО «Кадерус Брокер», а при отсутствии в указанных документах определений таких терминов – в значении, придаваемом обычаем делового оборота в области рынка ценных бумаг.

3. Порядок определения инвестиционного профиля

3.1. До начала совершения сделок по договорам доверительного управления Управляющий определяет инвестиционный профиль клиента.

3.2. Инвестиционный профиль определяется по каждому клиенту вне зависимости от количества договоров доверительного управления, заключенных с ним.

3.3. Инвестиционный профиль клиента определяется для клиента впервые (при установлении отношений с клиентом) на основании представленных им сведений.

4. Порядок пересмотра инвестиционного профиля

4.1. Пересмотр инвестиционного профиля клиента осуществляется в следующих случаях:

- 4.1.2. при заключении клиентом индивидуального договора доверительного управления, в соответствии с условиями которого для осуществления Управляющим доверительного управления переданными клиентом активами требуется, чтобы клиенту был определен инвестиционный профиль с более высоким уровнем риска и/или более длительным инвестиционным горизонтом;
- 4.1.3. при наличии оснований, указанных в подпункте 4.2 настоящего Порядка, независимо от истечения инвестиционного горизонта, определенного в действующем инвестиционном профиле.
- 4.2. Если клиенту был определен инвестиционный профиль на основе предоставленных клиентом сведений, пересмотр его инвестиционного профиля может осуществляться также при наличии оснований:
- изменения сведений о клиенте, предоставляемых последним Управляющему для определения инвестиционного профиля;
 - изменения экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
 - внесения изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе в нормативные акты Банка России;
 - внесения изменений в Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке;
 - внесения изменений в стандарты саморегулируемой организации, членом которой является Управляющий.
- 4.3. При пересмотре (изменении) инвестиционного профиля клиенту определяется такой инвестиционный профиль, который либо равен, либо доминирует над инвестиционным профилем, который выбрал клиент на момент пересмотра (изменения) его инвестиционного профиля (далее – принцип доминирования). Алгоритм пересмотра (изменения) инвестиционного профиля указан в Приложении №4 к настоящему Порядку.
- Результатом пересмотра (изменения) инвестиционного профиля клиента будет являться определение клиенту нового инвестиционного профиля, соответствующего следующим требованиям:
- ожидаемая доходность равна, либо выше ожидаемой доходности действующего на момент пересмотра инвестиционного профиля клиента;
 - допустимый риск равен либо выше допустимого риска действующего на момент пересмотра инвестиционного профиля клиента;
 - инвестиционный горизонт равен либо превышает инвестиционный горизонт действующего на момент пересмотра инвестиционного профиля клиента.
- 4.4. Пересмотр (изменение) инвестиционного профиля, определенного (присвоенного) ранее клиенту, на инвестиционный профиль, не соответствующий требованиям пп.4.3. Порядка, т.е. на инвестиционный профиль с меньшим уровнем риска или более коротким инвестиционным горизонтом, осуществляется по письменному заявлению клиента, предоставленному в офис Управляющего в свободной форме.

5. Анкетирование клиента для целей определения инвестиционного профиля

- 5.1. Инвестиционный профиль клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется на основании следующих сведений, предоставленных клиентом:
- 5.1.1. физическим лицом, в том числе являющимся индивидуальным предпринимателем:
- предполагаемые цель и сроки инвестирования;
 - возраст физического лица;
 - примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы физического лица за последние 12 месяцев;
 - сведения о сбережениях физического лица;
 - сведения об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования;
- 5.1.2. юридическим лицом, являющимся коммерческой организацией:
- предполагаемые цель и сроки инвестирования;
 - наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
 - наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
 - соотношение чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление;
 - планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;
- 5.1.3. юридическим лицом, являющимся некоммерческой организацией:
- предполагаемые цель и сроки инвестирования;
 - дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении (при наличии);
 - наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;

- наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- размер (объем) активов, планируемых к передаче в доверительное управление, а также периодичность их передачи в доверительное управления;
- планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года.

5.2. Инвестиционный профиль клиента, являющегося квалифицированным инвестором, определяется на основании предоставленной клиентом информации о предполагаемом сроке инвестирования и ожидаемой доходности.

5.3. Согласно алгоритму, описанному в Приложении №5, по результатам полученных ответов определяются параметры инвестиционного профиля, и клиенту присваивается его инвестиционный профиль.

6. Параметры инвестиционного профиля

6.1. Ожидаемая доходность

6.1.1. Ожидаемая доходность разделяется на 3 уровня (в порядке возрастания): консервативная, умеренная, высокая.

Консервативная – сравнима с доходностью банковского депозита;

Умеренная - превышает доходность банковского депозита;

Высокая – существенно превышает доходность банковского депозита.

6.1.2. Ожидаемая доходность устанавливается в зависимости от уровня допустимого риска согласно Таблице 1 ниже:

Таблица 1

| Допустимый риск | Ожидаемая доходность |
|-----------------|----------------------|
| Низкий | Консервативная |
| Умеренный | Умеренная |
| Агрессивный | Высокая |

6.1.3. Управляющий не гарантирует достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле.

6.2. Допустимый риск

6.2.1. Допустимый риск разделяется на 3 уровня (в порядке возрастания): низкий, умеренный, агрессивный.

Низкий уровень риска предполагает инвестирование преимущественно в инструменты с низкой вероятностью дефолта и/или существенных потерь в условиях рыночных колебаний. Данному уровню риска соответствует уровень риска не более 0.1, определенный в соответствии с Методикой определения риска (фактического риска) клиента.

Умеренный риск 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 0.5, определенный в соответствии с Методикой определения риска (фактического риска) клиента.

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 1 и более, определенный в соответствии с Методикой определения риска (фактического риска) клиента.

6.3. Инвестиционный горизонт

6.3.1. Инвестиционный горизонт разделяется на 3 временных интервала (в порядке возрастания): краткосрочный, среднесрочный, долгосрочный:

- Краткосрочный – до года;

- Среднесрочный – от года (включительно) до трех лет;

- Долгосрочный – от трех (включительно) до пяти лет (включительно).

6.3.2. 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 определяются за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

7. Инвестиционные профили

7.1. Управляющий определяет для клиента, в том числе для квалифицированного инвестора, один из предусмотренных в Таблице 2 инвестиционных профилей.

Определение инвестиционного профиля для клиента, являющегося квалифицированным инвестором, осуществляется на основании параметров «Ожидаемой доходности» и «Инвестиционного горизонта».

Таблица 2

| Тип инвестиционного профиля | | Ожидаемая доходность | Допустимый риск | Инвестиционный горизонт |
|-----------------------------|-------------------|----------------------|-----------------|-------------------------|
| 1-й | 1-й Краткосрочный | Консервативная | Низкий | Краткосрочный |
| | 1-й Среднесрочный | Консервативная | Низкий | Среднесрочный |
| | 1-й Долгосрочный | Консервативная | Низкий | Долгосрочный |
| 2-й | 2-й Краткосрочный | Умеренная | Умеренный | Краткосрочный |
| | 2-й Среднесрочный | Умеренная | Умеренный | Среднесрочный |
| | 2-й Долгосрочный | Умеренная | Умеренный | Долгосрочный |
| 3-й | 3-й Краткосрочный | Высокая | Агрессивный | Краткосрочный |
| | 3-й Среднесрочный | Высокая | Агрессивный | Среднесрочный |
| | 3-й Долгосрочный | Высокая | Агрессивный | Долгосрочный |

7.2. Клиенту, в том числе квалифицированному инвестору, как и стратегии доверительного управления, может соответствовать любой тип инвестиционного профиля, предусмотренный пп.7.1 Порядка.

7.3. В каждый момент времени для клиента может быть определен только один инвестиционный профиль. Инвестиционные профили с указанием установленных для инвестиционных профилей сроков инвестиционных горизонтов приведены на Рисунке 1.

Рисунок 1



7.4. Принцип доминирования

7.4.1. При сравнении двух инвестиционных профилей (ИП1, ИП2) они являются равными (ИП1~ ИП2), если одновременно выполняются все условия:

- их допустимые риски (ДР) равны, т.е. ДРИП1= ДРИП2;
- их инвестиционные горизонты равны (ИГ), т.е. ИГИП1= ИГИП2;
- их ожидаемые доходности (ОД) равны, т.е. ОДИП1= ОДИП2;

7.4.2. При сравнении двух инвестиционных профилей (ИП1, ИП2) один инвестиционный профиль доминирует над другим (ИП1> ИП2), если одновременно выполняются все условия:

- инвестиционные профили не являются равными;
- допустимый риск одного инвестиционного профиля равен либо выше (больше) допустимого риска другого инвестиционного профиля, т.е. $ДРИП1 \geq ДРИП2$;
- инвестиционный горизонт одного инвестиционного профиля равен либо превышает инвестиционный горизонт другого инвестиционного профиля, т.е. $ИГИП1 \geq ИГИП2$;
- ожидаемая доходность одного инвестиционного профиля равна либо выше (больше) ожидаемой доходности другого инвестиционного профиля, т.е. $ОДИП1 \geq ОДИП2$.

8. Заключительные положения

8.1. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля.

При определении инвестиционного профиля Управляющий информирует клиента о рисках предоставления клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля.

8.2. Способы получения согласия от клиента с его инвестиционным профилем и (или) стандартным инвестиционным профилем.

8.2.1. Согласие клиента с определенным ему инвестиционным профилем считается полученным Управляющим, если:

- получение согласия осуществлено путем совершения клиентом конклюдентных действий, направленных на заключение договора доверительного управления: перечисление клиентом денежных средств на счет Управляющего, открытого в рамках заключенного договора доверительного управления;
- клиент направил Управляющему письмо, содержащее согласие с определённым для него инвестиционным профилем, почтовой связью либо по электронным средствам телекоммуникационных каналов связи с использованием электронной подписи;
- клиент поставил свою подпись на документе, содержащем определённый для него инвестиционный профиль.

8.2.2. В случае пересмотра инвестиционного профиля клиента и определения Управляющим нового инвестиционного профиля в случаях, предусмотренных настоящим Порядком, при наличии оснований, предусмотренных настоящим Порядком, согласие клиента с определенным ему новым инвестиционным профилем осуществляется:

- путем совершения клиентом конклюдентных действий. В качестве конклюдентных действий понимается выбор клиентом новой стратегии управления, имеющей инвестиционный профиль, отличный от ранее определённого клиенту инвестиционного профиля, (имеющий более высокий уровень риска) и перечисление клиентом денежных средств на счет Управляющего, открытого в рамках заключенного договора доверительного управления, а также принятие клиентом мер по расторжению всех заключенных договоров доверительного управления в установленном такими договорами порядке;
- подписанием клиентом документа, содержащего определённый для него в результате пересмотра инвестиционный профиль.

8.3. Инвестиционный профиль, определённый клиенту Управляющим, может отличаться от профиля, указанного в подписанной клиентом Анкете инвестиционного профиля в случае, если клиентом после подписания Анкеты была выбрана стратегия управления, которой соответствует инвестиционный профиль, имеющий более высокий уровень риска.

В этом случае, Управляющий направляет клиенту информацию о присвоенном ему инвестиционном профиле с учётом выбранных им стратегий управления на электронный адрес клиента и размещает информацию об инвестиционном профиле в личном кабинете клиента на сайте Управляющего.

8.4. Информация об определённом клиенту инвестиционном профиле, с учётом всех имеющихся Анкет инвестиционного профиля и действующих стратегий управления клиента, размещается Управляющим в личном кабинете клиента на сайте Управляющего и направляется на электронный адрес клиента.

8.5. Сведения (информация), на основании которых был определен инвестиционный профиль клиента, хранятся Управляющим в электронном виде и/или на бумажном носителе.

8.6. Управляющий вправе вносить изменения в настоящий Порядок.

Приложения.

Приложение №1. Анкета инвестиционного профиля (для физического лица)

Приложение №2. Анкета инвестиционного профиля (для юридического лица)

Приложение №3. Анкета инвестиционного профиля (для юридического лица-некоммерческой организации)

Приложение №4. Алгоритм присвоения/пересмотра инвестиционного профиля клиента.

Приложение №5. Алгоритм определения инвестиционного профиля по результатам анкетирования

Анкета инвестиционного профиля
(для физического лица)

Договор № _____ от _____._____.

| № | Вопрос | Ответ |
|----|---|--|
| 1 | Предполагаемая цель инвестирования | |
| 2 | Какую доходность Вы ожидаете получить | |
| 3 | На какой срок Вы хотите инвестировать свои средства | |
| 4 | Ваш возраст | |
| 5 | Есть ли у вас опыт и знания в области инвестирования | |
| 6 | Ваше отношение к риску (допустимый риск) | |
| 7 | Насколько велик должен быть ваш убыток от инвестиции, с учетом среднемесячных доходов и среднемесячных расходов (за последние 12 месяцев), а также сбережений, чтобы Вы начали ощущать очень серьезный дискомфорт | |
| 8 | Планируете ли Вы выводить средства | <input type="checkbox"/> Да <input type="checkbox"/> Нет |
| 9 | Ваши среднемесячные расходы превышают ваши среднемесячные доходы (за последние 12 месяцев)? | <input type="checkbox"/> Да <input type="checkbox"/> Нет |
| 10 | Укажите среднемесячные доходы (за последние 12 месяцев) (тыс. руб.) | |
| 11 | Укажите среднемесячные расходы (за последние 12 месяцев) (тыс. руб.) | |
| 12 | Укажите размер сбережений (за исключением инвестиций) (тыс. руб.) | |

С учетом ваших ответов, а также информации о ранее определенном инвестиционном профиле, в соответствии с Порядком определения инвестиционного профиля ООО «Кадерус Брокер», Вам присвоен следующий инвестиционный профиль:

| Наименование профиля | Описание |
|----------------------|----------|
| | |

Клиент несёт риски предоставления недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля, заключающиеся в том, что клиенту будет присвоен инвестиционный профиль некорректно, и Управляющий, осуществляя управление активами клиента, может находиться в неверном понимании отношения клиента к риску и ожиданий клиента относительно доходности управления.

Подчистки или приписки, зачеркнутые слова либо иные исправления не допускаются и не принимаются. Доверительным управляющим в качестве изменений или дополнений к настоящей Анкете.

Подписывая настоящую Анкету, подтверждаю, что проинформирован о рисках предоставления недостоверной информации для определения инвестиционного профиля.

Подписывая настоящую Анкету, подтверждаю своё согласие с присвоенным инвестиционным профилем.

Подписывая настоящую Анкету в случае, если мною ранее уже заполнялась и подписывалась Анкета (Анкеты) для присвоения инвестиционного профиля для ООО «Кадерус Брокер», либо перечислялись Активы в стратегию управления, подтверждаю своё согласие с инвестиционным профилем, определённым согласно Порядку определения инвестиционного профиля ООО «Кадерус Брокер» на основании всех ранее предоставленных данных.

Информация об инвестиционном профиле Клиента доступна в Личном кабинете.

Информируем, что в связи с тем, что при определении Вашего инвестиционного профиля применяются алгоритм, установленный Порядком определения инвестиционного профиля ООО «Кадерус Брокер», определённый Вам инвестиционный профиль, информация о котором размещается в Вашем личном кабинете на сайте Управляющего, может содержать информацию об ожидаемой доходности и допустимом риске, отличающуюся от предоставленной в настоящей анкете. В случае, если Вы считаете необходимым пересмотр Вашего инвестиционного профиля с целью уменьшения уровня риска или сокращения инвестиционного горизонта, Вам необходимо предоставить в офис ООО «Кадерус Брокер» письменное заявление в свободной форме.

Подпись Клиента/Представителя Клиента

ФИО Клиента/Представителя Клиента

Дата

Анкета инвестиционного профиля
(для юридического лица)

Договор № _____ от _____._____.

| № | Вопрос | Ответ |
|---|--|-------|
| 1 | Предполагаемая цель инвестирования | |
| 2 | Какую доходность Вы ожидаете получить | |
| 3 | На какой срок Вы хотите инвестировать свои средства | |
| 4 | Имеются ли у вас специалисты или подразделения, отвечающие за инвестиционную деятельность | |
| 5 | Совершала ли организация операции с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год | |
| 6 | Ваше отношение к риску (допустимый риск) | |
| 7 | 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 | |
| 8 | Планируемая периодичность вывода части средств из доверительного управления в течение календарного года: | |
| 9 | Стоимость чистых активов организации с учетом объема активов, передаваемых в доверительное управления | |

С учетом ваших ответов, а также информации о ранее определенном инвестиционном профиле, в соответствии с Порядком определения инвестиционного профиля ООО «Кадерус Брокер», Вашей организации присвоен следующий инвестиционный профиль:

| Наименование профиля | Описание |
|----------------------|----------|
| | |

Клиент несёт риски предоставления недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля, заключающиеся в том, что клиенту будет присвоен инвестиционный профиль некорректно, и Управляющий, осуществляя управление активами клиента, может находиться в неверном понимании отношения клиента к риску и ожиданий клиента относительно доходности управления.

Подчистки или приписки, зачеркнутые слова либо иные исправления не допускаются и не принимаются Доверительным управляющим в качестве изменений или дополнений к настоящей Анкете.

Подписывая настоящую Анкету, подтверждаю, что проинформирован о рисках предоставления недостоверной информации для определения инвестиционного профиля.

Подписывая настоящую Анкету, подтверждаю согласие с присвоенным инвестиционным профилем.

Подписывая настоящую Анкету в случае, если ранее уже заполнялась и подписывалась Анкета (Анкеты) для присвоения инвестиционного профиля для ООО «Кадерус Брокер», либо перечислялись Активы в стратегию управления, подтверждаю согласие с инвестиционным профилем, определённым согласно Порядку определения инвестиционного профиля ООО «Кадерус Брокер» на основании всех ранее предоставленных данных.

Информируем, что в связи с тем, что при определении инвестиционного профиля применяются алгоритм, установленный Порядком определения инвестиционного профиля ООО «Кадерус Брокер», определенный Вашей организацией инвестиционный профиль может содержать информацию об ожидаемой доходности и допустимом риске, отличающуюся от предоставленной в настоящей анкете. В случае, если Вы считаете необходимым пересмотр инвестиционного профиля Вашей организации с целью уменьшения уровня риска или сокращения инвестиционного горизонта, Вам необходимо предоставить в офис ООО «Кадерус Брокер» письменное заявление в свободной форме.

Подпись представителя Клиента

ФИО представителя Клиента

Дата

М.П.

Анкета инвестиционного профиля
(для юридического лица - некоммерческой организации)

Договор № _____ от ____ . ____ . ____ .

| № | Вопрос | Ответ |
|----|--|-------|
| 1 | Предполагаемая цель инвестирования | |
| 2 | Какую доходность Вы ожидаете получить | |
| 3 | На какой срок Вы хотите инвестировать свои средства | |
| 4 | Имеются ли у вас специалисты или подразделения, отвечающие за инвестиционную деятельность | |
| 5 | Совершала ли организация операции с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год | |
| 6 | Ваше отношение к риску (допустимый риск) | |
| 7 | 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 | |
| 8 | Планируемая периодичность вывода части средств из доверительного управления в течение календарного года: | |
| 9 | Стоимость чистых активов организации с учетом объема активов, передаваемых в доверительное управления | |
| 10 | Дополнительные условия и ограничения* | |

* Устанавливаются законодательством, регулирующим соответствующий вид деятельности некоммерческой организации

С учетом ваших ответов, а также информации о ранее определенном инвестиционном профиле, в соответствии с Порядком определения инвестиционного профиля ООО «Кадерус Брокер», Вашей организации присвоен следующий инвестиционный профиль:

| Наименование профиля | Описание |
|----------------------|----------|
| | |

Клиент несёт риски предоставления недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля, заключающиеся в том, что клиенту будет присвоен инвестиционный профиль некорректно, и Управляющий, осуществляя управление активами клиента, может находиться в неверном понимании отношения клиента к риску и ожиданий клиента относительно доходности управления.

Подчистки или приписки, зачеркнутые слова либо иные исправления не допускаются и не принимаются Доверительным управляющим в качестве изменений или дополнений к настоящей Анкете.

Подписывая настоящую Анкету, подтверждаю, что проинформирован о рисках предоставления недостоверной информации для определения инвестиционного профиля.

Подписывая настоящую Анкету, подтверждаю согласие с присвоенным инвестиционным профилем.

Подписывая настоящую Анкету в случае, если ранее уже заполнялась и подписывалась Анкета (Анкеты) для присвоения инвестиционного профиля для ООО «Кадерус Брокер», либо перечислялись Активы в стратегию управления, подтверждаю согласие с инвестиционным профилем, определённым согласно Порядку определения инвестиционного профиля ООО «Кадерус Брокер» на основании всех ранее предоставленных данных.

Информируем, что в связи с тем, что при определении инвестиционного профиля применяются алгоритм, установленный Порядком определения инвестиционного профиля ООО «Кадерус Брокер», определённый Вашей организации инвестиционный профиль может содержать информацию об ожидаемой доходности и допустимом риске, отличающуюся от предоставленной в настоящей анкете. В случае, если Вы считаете необходимым пересмотр инвестиционного профиля Вашей организации с целью уменьшения уровня риска или сокращения инвестиционного горизонта, Вам необходимо предоставить в офис ООО «Кадерус Брокер» письменное заявление в свободной форме.

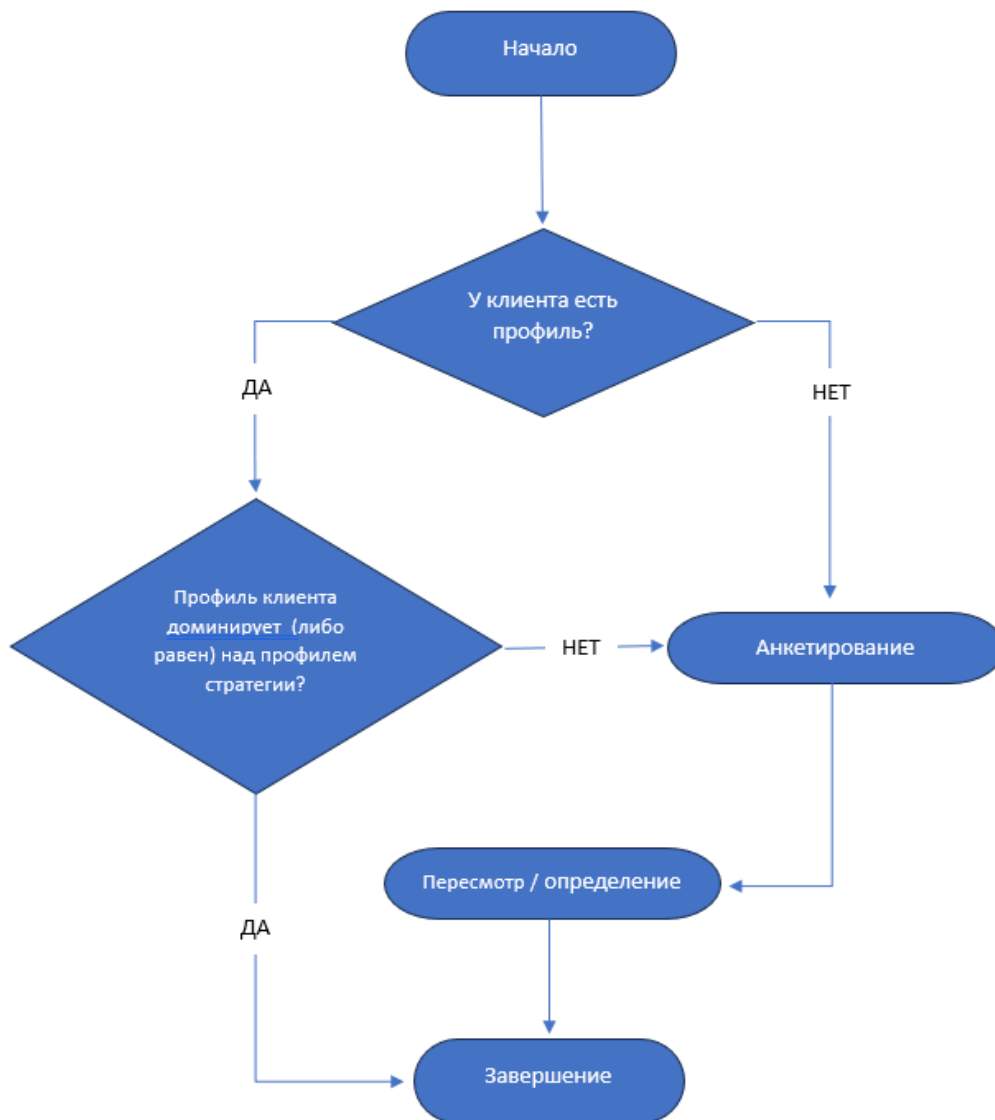
Подпись представителя Клиента

ФИО представителя Клиента

Дата

М.П.

Алгоритм определения/пересмотра инвестиционного профиля клиента



Алгоритм определения инвестиционного профиля по результатам анкетирования

Процедура проведения анкетирования необходима для целей корректной оценки инвестиционного профиля клиента, а именно определения его допустимого риска, ожидаемой доходности и инвестиционного горизонта.

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

Подробное описание всех вопросов анкеты содержится в таблицах №1 (для физических лиц) и №2 (для юридических лиц) в конце настоящего Приложения.

По итогам анализа клиенту присваивается согласованный инвестиционный профиль, как с точки зрения объективных параметров и субъективных желаний клиента, так и теории взаимосвязи доходности и риска при инвестировании.

Анализ предполагает выполнение следующих шагов:

1. Определение инвестиционного горизонта.
2. Определение предварительного уровня допустимого риска.
3. Определение предварительного уровня ожидаемой доходности.
4. Согласование полученных характеристик, определение итоговых значений допустимого риска и ожидаемой доходности, и присвоение клиенту инвестиционного профиля.

1. Определение инвестиционного горизонта

Инвестиционный горизонт определяется ответом на вопрос о сроке инвестирования (№3)

| № | Вопрос | Ответ |
|---|--|----------------------|
| 1 | На какой срок вы хотите инвестировать свои средства? | до 1 года |
| | | от 1 года до 3-х лет |
| | | от 3-х лет |

Срок инвестирования напрямую соотносится с горизонтом инвестирования

| № | Срок | Инвестиционный горизонт |
|---|----------------------|-------------------------|
| 1 | до 1 года | Краткосрочный |
| 2 | от 1 года до 3-х лет | Среднесрочный |
| 3 | от 3-х лет | Долгосрочный |

1.1. Корректировки предварительно определенного инвестиционного горизонта

Корректировка на необходимость вывода средств

Если ответ на вопрос о необходимости вывода средств (Вопрос №8) положителен, то ввиду невозможности корректной оценки инвестиционный горизонт снижается до уровня “Краткосрочный”.

2. Определение предварительного уровня допустимого риска

2.1. Анализ вопросов для физических лиц:

Определение отношения к риску проводится по результатам ответов на следующие вопросы с учетом веса вопроса в баллах:

| № | Вопрос | Ответ | Балл |
|---|---|---|------|
| 1 | Ваш возраст <необходимо указать возраст> (кол-во целых лет) | от 18 до 25 | 10 |
| | | от 25 до 40 | 15 |
| | | от 40 до 60 | 10 |
| | | старше 60 | 5 |
| 2 | 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 и/или паевыми инвестиционными фондами (ПИФ). | 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, и/или производные финансовые инструменты в течение не менее одного года | 10 |
| | | 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 |
| 3 | Ваше отношение к риску (допустимый риск) | Не готов(а) к каким-либо убыткам | 0 |
| | | Готов(а) мириться с небольшим снижением стоимости активов | 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 |
| 4 | 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 |

Балл за отношение к риску получается суммированием баллов на ответы по всем четырем вопросам.

2.1.1. Дополнительно к определению отношения к риску проводится анализ на реальную способность принять риск, т.к. недостаточность финансовых ресурсов является объективным ограничением для принятия рисков.

Неспособность принять желаемый риск может послужить поводом к снижению допустимого для клиента риска, в связи с потенциальной необходимостью вывода средств из доверительного управления. Досрочный вывод средств приведет к нарушению инвестиционного горизонта, а отсюда, вероятно, к увеличению риска.

Оценка проводится на основании ответов на вопросы о среднемесячных доходах, расходах и сбережениях.

Ответы на вопросы №10,11,12 могут быть заполнены как в виде выбора интервальных значений, так и указанием конкретных числовых значений.

В случае заполнения ответов на вопросы в виде интервальных значений также учитывается ответ на Вопрос №9 (о превышении среднемесячных доходов над расходами), если и для доходов, и для расходов выбраны одинаковые интервалы.

При превышении среднемесячных расходов над доходами проводится расчет потребности в финансовых ресурсах (С) для целей начисления отрицательных баллов, понижающих итоговый интегральный балл. В случае заполнения ответов на вопросы в виде интервальных значений приведение к числовым значениям проводится согласно следующим таблицам:

- Для расходов и доходов

| № | Интервал | Доходы | Расходы |
|---|---------------------------------|---------------|---------------|
| 1 | до 50 тыс. руб. | 25 тыс. руб. | 50 тыс. руб. |
| 2 | от 50 до 150 тыс. руб. | 100 тыс. руб. | 150 тыс. руб. |
| 3 | от 150 до 300 тыс. руб. | 225 тыс. руб. | 300 тыс. руб. |
| 4 | от 300 до 500 тыс. руб. | 400 тыс. руб. | 500 тыс. руб. |
| 5 | от 500 тыс. руб. до 1 млн. руб. | 750 тыс. руб. | 1 млн. руб. |
| 6 | от 1 млн. руб. | 1 млн. руб. | 1 млн. руб. |

- Для сбережений

| № | Интервал | Сбережения |
|---|---------------------------------|---------------|
| 1 | до 100 тыс. руб. | 50 тыс. руб. |
| 2 | от 100 до 300 тыс. руб. | 200 тыс. руб. |
| 3 | от 300 до 500 тыс. руб. | 400 тыс. руб. |
| 4 | от 500 тыс. руб. до 1 млн. руб. | 750 тыс. руб. |
| 5 | от 1 млн. руб. до 3 млн. руб. | 2 млн. руб. |
| 6 | от 3 млн. руб. | 3 млн. руб. |

Потребность в финансовых ресурсах (С) оценивается в процентах по следующей формуле:

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

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)

| № | Значение (С) | Балл | Описание |
|---|----------------|------|--|
| 1 | от 0% до 50% | -30 | У клиента отрицательный финансовый поток и малые сбережения, и, вероятно, до середины срока инвестирования возникнет необходимость в выводе средств |
| 2 | 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 |
| 3 | от 75% до 100% | -10 | У клиента отрицательный финансовый поток, но достаточные сбережения, чтобы не выводить средства на протяжении практически всего срока инвестирования |
| 4 | >100% | 0 | У клиента отрицательный финансовый поток, но достаточные сбережения, чтобы не выводить средства на протяжении всего срока инвестирования |

2.2. Анализ ответов для юридических лиц

Определение отношения к риску проводится по результатам ответов на следующие вопросы:

| № | Вопрос | Ответ | Балл |
|---|--|---|------|
| 1 | 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 |
| 2 | 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 |
| 3 | Ваше отношение к риску (допустимый риск) | Не готовы к каким-либо убыткам | 0 |
| | | Готовы мириться с небольшим снижением стоимости активов | 10 |
| | | Готовы нести разумный риск за приемлемую доходность | 20 |
| | | Готовы принимать высокий уровень риска снижения стоимости активов, т.к. ориентируемся на агрессивный прирост капитала | 40 |
| 4 | 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 |

Балл за отношение к риску получается суммированием баллов на ответы по всем четырем вопросам.

В случае если стоимость чистых активов организации за вычетом суммы инвестирования является отрицательной, это может послужить поводом к снижению допустимого для клиента риска, в связи с потенциальной необходимостью вывода средств из доверительного управления.

Досрочный вывод средств приведет к нарушению инвестиционного горизонта, а отсюда, вероятно, к увеличению допустимого риска. В таком случае проводится дополнительная оценка клиента на предмет реальной способности принять риск.

Способность принять риск оценивается через вопрос о стоимости чистых активов, скорректированной на сумму инвестирования (Вопрос №9).

| № | Ответ | Балл | Описание |
|---|---------------------|------|--|
| 1 | Больше либо равна 0 | 0 | Означает, что организация может инвестировать средства без ущерба для основной деятельности |
| 2 | Меньше 0 | -30 | Означает, что организации может потребоваться вывод средств из доверительного управления для осуществления основной деятельности |

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 следующей таблице:

| № | Балл | Допустимый риск |
|---|--------------|-----------------|
| 1 | От 0 до 50 | Консервативный |
| 2 | От 50 до 70 | Умеренный |
| 3 | От 70 до 100 | Агрессивный |

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 (№1) содержит ответ “Сохранение стоимости активов”, то цель инвестирования оценивается как консервативная, и предварительный допустимый уровень риска снижается до уровня “Консервативный”.

Корректировка на необходимость вывода средств

Если ответ на вопрос о необходимости вывода средств (Вопрос №8) положителен, то ввиду невозможности корректно оценить риск на инвестиционном горизонте предварительный допустимый уровень риска снижается до уровня “Консервативный”.

3. Определение предварительного уровня ожидаемой доходности

Оценка ожидаемой доходности основывается на ответе на вопрос о желаемой доходности (Вопрос №2).

| Вопрос | Ответ | Ожидаемая доходность |
|--|--|----------------------|
| Какую доходность вы ожидаете получить? | На 1-2% годовых выше средней ставки по депозитам в соответствующей валюте в ТОП-30 банков РФ | Низкая |
| | На 2-7% годовых выше средней ставки по депозитам в соответствующей валюте в ТОП-30 банков РФ | Умеренная |
| | На 7% годовых и более выше средней ставки по депозитам в соответствующей валюте в ТОП-30 банков РФ | Высокая |

3.1. Корректировка предварительного присвоенного уровня ожидаемой доходности

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 (Вопрос №1) содержит ответ “Сохранение стоимости активов”, то цель инвестирования оценивается как консервативная, и предварительный уровень ожидаемой доходности снижается до уровня “Низкая”.

4. Согласование полученных характеристик, определение итоговых значений допустимого риска и ожидаемой доходности, и присвоение инвестиционного профиля клиента

Согласование предварительно полученных значений ожидаемой доходности и допустимого риска основывается на следующих утверждениях:

- Нет необходимости брать риск больший, чем тот, который необходим для достижения желаемой доходности.
- Желания должны соответствовать возможностям, ожидаемая доходность не должна превышать максимальную ожидаемую доходность, которую возможно достичь при определенном уровне риска.

Согласно теории, риск и доходность имеют монотонную положительную связь, т.е. если растёт один, растёт и другой, и наоборот. Связь между риском и доходностью представлена в таблице ниже.

| Уровень доходности | Ожидаемая доходность | Уровень риска | Допустимый риск |
|--------------------|----------------------|---------------|-----------------|
| 1 | Низкая | 1 | Консервативный |
| 2 | Умеренная | 2 | Умеренный |
| 3 | Высокая | 3 | Агрессивный |

Отсюда:

- В случае если предварительно присвоенный уровень допустимого риска превышает минимально необходимый уровень риска, необходимый для достижения желаемой клиентом доходности, то допустимый уровень риска снижается до сопоставимого уровня.
- В случае если предварительно присвоенный уровень ожидаемой доходности превышает уровень доходности, сопоставимый с определенным уровнем допустимого риска, то ожидаемая доходность снижается до сопоставимого уровня.

В итоге, по результатам определения всех трех параметров (инвестиционного горизонта, ожидаемой доходности, допустимого риска), клиенту определяется один из девяти инвестиционных профилей, соответствующий полученным параметрам. При этом в случае, если клиент уже имеет ранее присвоенный инвестиционный профиль, пересмотр (изменение) инвестиционного профиля клиента осуществляется в соответствии с п. 4.4. настоящего Порядка.

Анкета инвестиционного профилирования физического лица (с возможными вариантами ответов)

| № | Вопрос | Ответ |
|--|---|---|
| 1. Цель инвестирования и доходность | | |
| 1 | Предполагаемая цель инвестирования | Сохранение стоимости активов Получение дохода |
| 2 | Какую доходность Вы ожидаете получить | На 1-2% годовых выше средней ставки по депозитам в соответствующей валюте в ТОП-30 банков РФ |
| | | На 2-7% годовых выше средней ставки по депозитам в соответствующей валюте в ТОП-30 банков РФ |
| | | На 7% годовых и более выше средней ставки по депозитам в соответствующей валюте в ТОП-30 банков РФ |
| 2. Срок инвестирования | | |
| 3 | На какой срок вы хотите инвестировать свои средства | до 1 года |
| | | от 1 года до 3-х лет |
| | | от 3-х лет |
| 3. Толерантность в риск | | |
| 4 | Ваш возраст | <указать возраст в полных годах> |
| 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 и/или паевыми инвестиционными фондами (ПИФ) |
| | | 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, 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 |
| 6 | Ваше отношение к риску (допустимый риск) | Не готов(а) к каким-либо убыткам |
| | | Готов(а) мириться с небольшим снижением стоимости активов |
| | | Готов(а) нести разумный риск за приемлемую доходность |
| | | Готов(а) принимать высокий уровень риска снижения стоимости активов, т.к. ориентируюсь на агрессивный прирост капитала |
| 7 | 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 |
| | | 10% |
| | | 20% |
| | | 33% |
| | | 50% |
| Более 50% | | |
| 4. Способность принять риск | | |
| 8 | Планируете ли Вы выводить средства? | Да |

| | | |
|----|---|-----------------------------|
| | | Нет |
| 9 | Ваши среднемесячные расходы превышают ваши среднемесячные доходы (за последние 12 месяцев)? | Да |
| | | Нет |
| 10 | Укажите среднемесячные доходы (за последние 12 месяцев) (тыс. руб.) | <указать сумму в тыс. руб.> |
| 11 | Укажите среднемесячные расходы (за последние 12 месяцев) (тыс. руб.) | <указать сумму в тыс. руб.> |
| 12 | Укажите размер сбережений (за исключением инвестиций) (тыс. руб.) | <указать сумму в тыс. руб.> |

Анкета инвестиционного профилирования юридического лица/юридического лица – некоммерческой организации (с возможными вариантами ответов)

| № | Вопрос | Ответ |
|--|--|--|
| 1. Цель инвестирования и доходность | | |
| 1 | Предполагаемая цель инвестирования | Сохранение стоимости активов Получение дохода |
| 2 | Какую доходность Вы ожидаете получить | На 1-2% выше средней ставки по депозитам в соответствующей валюте в ТОП-30 банков РФ На 2-7% выше средней ставки по депозитам в соответствующей валюте в ТОП-30 банков РФ На 7% и более выше средней ставки по депозитам в соответствующей валюте в ТОП-30 банков РФ |
| 2. Срок инвестирования | | |
| 3 | На какой срок вы хотите инвестировать свои средства | до 1 года от 1 года до 3-х лет от 3-х лет |
| 3. Толерантность в риск | | |
| 4 | Имеются ли у вас специалисты или подразделения, отвечающие за инвестиционную деятельность | Специалисты отсутствуют Учетное подразделение (бухгалтерия) отвечает за размещение средств Существует отдельный инвестиционный блок/Финансовый директор |
| 5 | Совершала ли организация операции с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год | Нет или размещение средств в депозиты Компания периодически инвестирует в различные финансовые инструменты (акции, облигации, ПИФ) Существенный опыт и постоянные инвестиции в различные финансовые инструменты. |
| 6 | Ваше отношение к риску (допустимый риск) | Готовы мириться с небольшим снижением стоимости активов Готовы нести разумный риск за приемлемую доходность Готовы принимать высокий уровень риска снижения стоимости активов, т.к. ориентируюсь на агрессивный прирост капитала |
| 7 | 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 10% 20% 33% 50% Более 50% |
| 4. Способность принять риск | | |
| 8 | Планируемая периодичность вывода части средств из доверительного управления в течение календарного года | Планируем выводить в течение года В течение года выводить не планируем |
| 9 | Стоимость чистых активов организации без учета объема активов, передаваемых в доверительное управление | Больше либо равна 0 Меньше 0 |
| 10 | Дополнительные условия и ограничения* | <указать условия и ограничения> |

* Вопрос только для некоммерческих организаций. Конкретные ограничения устанавливаются законодательством, регулирующим соответствующий вид деятельности некоммерческой организации