

УТВЕРЖДЕНО

АО «РЕГИОН Траст»

Приказ № РТ/2026/01/29-2 от 29.01.2026

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

2026

1. Цели документа

Настоящая Методика определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (далее – **Методика**) разработана Акционерным обществом «РЕГИОН Траст» (далее – **Компания**) в соответствии с требованиями Положения о единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего (утв. Банком России 03.08.2015 N 482-П, далее – Положение № 482-П) и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке (далее – Базовый стандарт).

Методика разработана в целях обеспечения соответствия риска Портфеля клиента допустимому уровню, соответствующему инвестиционному профилю Клиента.

Методика распространяется на инвестиционные операции, осуществляемые в рамках лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

2. Основные понятия

Клиент – юридическое или физическое лицо, намеренное заключить или заключившее с Компанией договор доверительного управления в рамках лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Инвестиционный профиль – инвестиционные цели Клиента на определенный период времени и риск, который он способен и согласен нести в этот период времени. Инвестиционный профиль Клиента должен содержать следующую информацию: Ожидаемая доходность, Допустимый риск, Инвестиционный горизонт.

Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются Ожидаемая доходность и Допустимый риск. Для целей расчета Инвестиционного горизонта в годах один год признается равным 365 дням.

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

Допустимый риск – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который согласен и способен нести Клиент на установленном Инвестиционном горизонте, в относительном числовом выражении.

Портфель Клиента – денежные средства и/или активы, отличные от денежных средств, находящиеся в доверительном управлении.

Фактический риск – риск Клиента, который включает в себя риск убытков, в том числе изменения стоимости активов, который несет Клиент за определенный период времени. Фактический риск должен быть выражен в абсолютном или относительном числовом выражении.

VaR (α , t) – оценка величины вероятных убытков (в процентах от стоимости Портфеля Клиента на дату оценки), которую не превысят убытки Клиента на определенном интервале времени t с вероятностью α процентов (Value at Risk).

Генеральный директор – единоличный исполнительный орган Компании.

Валюта инвестиционного профиля – валюта, исходя из которой определяются относительные показатели Ожидаемой доходности и Допустимого риска.

3. Порядок определения Инвестиционного профиля

3.1. Определение Инвестиционного профиля Клиента осуществляется до начала совершения сделок по договору доверительного управления. Инвестиционный профиль определяется по каждому договору доверительного управления, заключенному с Клиентом.

Инвестиционный профиль определяется на основании предоставляемой Клиентом информации, минимальный перечень которой установлен в Приложении №1 к настоящей Методике (далее – Анкета Клиента), за исключением случаев, предусмотренных нормативными актами, Базовым стандартом или настоящей Методикой, в том числе случаев определения Инвестиционного профиля на основании сведений, полученным от третьих лиц. Инвестиционный профиль может содержать иные сведения, помимо указанных в Анкете Клиента. Компания вправе потребовать от Клиента предоставления таких сведений для составления Инвестиционного профиля.

Компания не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля. В случае если Клиент предоставил Компании недостоверную информацию для определения его Инвестиционного профиля, Клиент самостоятельно несет все риски, возникшие в результате доверительного управления, связанные с некорректным определением Допустимого риска и (или) превышением уровня Фактического риска над Допустимым риском.

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

Определение Инвестиционного профиля любого Клиента начинается с определения существа его Инвестиционной цели и ее характеристики. На основании этой информации клиенту выбирается Инвестиционный горизонт, позволяющий достичь обозначенной Клиентом Инвестиционной цели.

Для Клиента – квалифицированного инвестора Инвестиционный горизонт устанавливается сроком 1 год для любой Инвестиционной цели в случае, если с Клиентом не согласован больший или меньший Инвестиционный горизонт.

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

На основании представленных Клиентом ответов на вопросы в Анкете Клиента Компания осуществляет подсчет суммы баллов, соответствующих ответам Клиента на вопросы в Анкете Клиента, с целью расчета Итогового балла.

Итоговый балл рассчитывается Компанией в целях определения предельной доли рискованных инструментов в Портфеле Клиента в соответствии с Таблицей №1, используемой Компанией для определения Допустимого риска и Ожидаемой доходности. Определение Инвестиционного профиля, исходя из предельной доли рискованных инструментов в Портфеле Клиента, определяемой в соответствии с Таблицей №1, не устанавливает обязательств Компании по поддержанию состава и (или) структуры Портфеля Клиента. Компания допускает отклонение предельной доли рискованных инструментов в Портфеле Клиента в целях недопущения убытков и (или) увеличения эффективности управления Портфелем Клиента при условии, что Фактический риск не превышает Допустимый риск.

Порядок определения Инвестиционного горизонта, Допустимого риска и Ожидаемой доходности, необходимых для составления Инвестиционного профиля Клиента, установлен в разделах 5, 6, 7 и 10 настоящей Методики.

Таблица №1

Итоговый балл	Предельная доля рисковых инструментов* в Портфеле Клиента, в процентах
<0	7
≥0, <50	15
≥50, <110	30
≥110 <150	50
≥150	100

* К рисковым инструментам для целей настоящей Методики относятся финансовые инструменты, за исключением следующих:

- государственные ценные бумаги Российской Федерации;
- денежные средства на счетах и во вкладах в российских кредитных организациях, которым присвоен рейтинг на уровне не ниже¹: уровня ruA-, либо A-(RU), либо A-|ru|, либо A-.ru² - и депозитные сертификаты российских кредитных организаций с указанным уровнем рейтинга;
- облигации российских эмитентов (за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации), которым присвоен рейтинг (в случае его отсутствия – эмитенту либо поручителю (гаранту) присвоен рейтинг) на уровне не ниже¹: уровня ruA-, либо A-(RU), либо A-|ru|, либо A-.ru;
- права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления, номинированные, рейтинг контрагента по которым не ниже¹: уровня ruA-, либо A-(RU), либо A-|ru|, либо A-.ru.

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

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

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

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

3.2. Сформированный Инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования. Инвестиционный профиль отражается Компанией в документе (Анкете Клиента), составленном по форме Приложения №1 к настоящей Методике, подписанном уполномоченным лицом Компании, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) Клиенту, другой подлежит хранению Компанией в течение срока действия договора доверительного управления с Клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

¹ Если кредитная организация, контрагент, финансовый инструмент (либо эмитент, либо поручитель (гарант)) имеет кредитные рейтинги разных уровней, присвоенные указанными рейтинговыми агентствами, то в качестве кредитного рейтинга принимается наивысший кредитный рейтинг из присвоенных указанными рейтинговыми агентствами.

² Здесь и далее используются рейтинги следующих кредитных рейтинговых агентств: «ruA-» по национальной шкале АО «Эксперт РА», либо «A-(RU)» по национальной шкале АКРА (АО), либо «A-|ru|» по национальной шкале ООО «НРА», либо «A-.ru» по национальной шкале ООО «НКР».

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

3.3. Компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента, принимая все зависящие от нее разумные меры, исходя из установленного Инвестиционного профиля.

3.4. Инвестиционный профиль пересматривается в связи с истечением Инвестиционного горизонта, а также может быть пересмотрен по инициативе Компании при наступлении следующих обстоятельств:

- при изменении сведений о Клиенте, указанных в Анкете Клиента;
- при изменении экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменении ключевой ставки Банка России;
- при изменении рыночной ситуации;
- при изменении базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке;
- при изменении внутреннего стандарта (стандартов) саморегулируемой организации, членом которой является Компания;
- при изменении нормативных актов Российской Федерации;
- при передаче дополнительных средств в доверительное управление;
- при выводе средств из доверительного управления;
- при наступлении иных обстоятельств, дающих основание полагать, что действующий Инвестиционный профиль не соответствует инвестиционным целям Клиента.

При пересмотре Инвестиционного профиля в связи с истечением Инвестиционного горизонта новый Инвестиционный профиль определяется в разумный срок до даты начала нового Инвестиционного горизонта.

3.5. Управление ценными бумагами и денежными средствами Клиентов по договорам, заключенным до 01.01.2025, допускается в соответствии с последним Инвестиционным профилем Клиента до повторного определения Инвестиционного профиля Клиента либо до истечения срока действия такого договора (включая срок, на который он был продлен, в случае если продление осуществлено до 01.01.2025).

3.6. По требованию Клиента Компания должна повторно определить его Инвестиционный профиль на основе предоставленных Клиентом сведений об изменении его инвестиционных целей. Также Компания должна повторно определить Инвестиционный профиль Клиента при получении от Клиента и (или) третьих лиц сведений об уменьшении уровня Допустимого риска этого Клиента.

3.7. До согласования с Клиентом повторно определенного Инвестиционного профиля Компания должна осуществлять доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента в соответствии с последним согласованным с ним Инвестиционным профилем, если иное не предусмотрено договором доверительного управления.

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

3.9. Финансовые инструменты, приобретаемые в инвестиционный портфель Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, не могут быть переданы Клиенту при прекращении договора доверительного управления, что должно вытекать из договора доверительного управления, за исключением случаев, когда в соответствии с пунктом 1.4 Положения № 482-П

получены сведения о способности Клиента самостоятельно управлять этим финансовым инструментом, при условии, что настоящей Методикой предусмотрено мотивированное обоснование такой способности.

4. Определение Инвестиционного горизонта

4.1. Инвестиционный горизонт устанавливается Компанией исходя из Инвестиционной цели Клиента : чем выше желаемая Клиентом доходность от управления тем больше риск, и более вероятны длительные просадки по портфелю клиента, тем дольше срок, необходимый на восстановление портфеля после периода просадки для достижения поставленных Клиентом инвестиционных целей.

Инвестиционные цели и их характеристики с точки зрения риска, а также устанавливаемые в связи с инвестиционной целью инвестиционные горизонты, определены в таблицах 2 (для физических лиц) и 3 (для юридических лиц).

Ввиду особой важности Инвестиционной цели клиента и влияния Инвестиционной цели на инвестиционный горизонт Компания не ограничивается количественной (%% годовых) инвестиционной целью, но стремится узнать существо цели для лучшего понимания инвест-контекста конкретного клиента, в интересах которого действует Компания.

Таблица 2. Инвестиционные цели и их характеристики для физического лица. Связь Инвестиционной цели и Инвестиционного горизонта.

Инвестиционная цель клиента	Характеристика цели. Описание времени на восстановление. Определение инвестиционного горизонта.	Инвестиционный горизонт
Сохранение капитала на критически важные нужды (лечение, реабилитация, скорая старость и т.д.).	Цель критична. Времени на восстановление нет. Не допускаются просадки по истечении инвест. горизонта.	1 год (12 месяцев)
Сохранение капитала на финансирование важных проектов (образование, поддержание дохода в период нетрудоспособности и т.д.)	Цель жизненно важна. Времени на восстановление нет.	1 год (12 месяцев)
Накопление на значимую покупку (недвижимость, автомобиль, крупный отпуск, переезд и т.д.).	Цель важна. Базовые потребности клиента закрыты. Время позволяет пережить краткосрочную коррекцию (быстрое падение рынка и скорое восстановление)	2 год (24 месяца)
Прирост капитала для участия в финансовом проекте (криптовалюта, IPO, стартап и т.д.) , пассивный доход для комфорта (дорогой ремонт, автомобиль более высокого класса и т.д.)	У клиента с запасом закрыты базовые потребности, что позволяет сфокусироваться на приросте капитала. Клиент способен пережить просадки средней длительности.	3 года (36 месяцев)
Желание заработать на инвестиционном горизонте доход вдвое выше полной доходности индекса МосБиржи	Цели спекулятивные. Клиент способен пережить длительные просадки. Допускается потеря 100% вложенных средств по истечении инвест. горизонта.	5 лет (60 месяцев)

Таблица 3. Инвестиционные цели и их характеристики для юридического лица. Связь Инвестиционной цели и Инвестиционного горизонта.

Инвестиционная цель клиента	Характеристика цели. Описание времени на восстановление. Определение инвестиционного горизонта.	Инвестиционный горизонт
Обеспечение ликвидностью обязательных платежей в ближайший год (погашение кредита, выплата заработной платы, оплата аренды, поставок и т.д.)	Цель критически важна для операционной деятельности. Времени на восстановление нет.	1 год (12 месяцев)
Формирование резерва на непредвиденные операционные расходы (аварийный ремонт оборудования, штрафы, судебные издержки, форс-мажорные закупки и т.д.)	Цель жизненно важна для устойчивости бизнеса. Времени на восстановление нет.	1 год (12 месяцев)
Накопление средств на расширение бизнеса (покупка оборудования, открытие нового офиса/магазина, лицензирование нового вида деятельности и т.д.)	Цель важна, но не критична — базовые операции компании обеспечены. Время позволяет пережить краткосрочную коррекцию (быстрое падение рынка и скорое восстановление)	2 год (24 месяца)
Инвестирование свободных средств для увеличения прибыли и финансирования стратегических инициатив (выход на новый регион, запуск R&D-проекта, приобретение доли в смежном бизнесе и т.д.)	Базовые и текущие потребности компании полностью закрыты. Компания готова терпеть среднесрочные просадки ради потенциального роста капитала.	3 года (36 месяцев)
Спекулятивное размещение прибыли с фокусом на рискованные проекты/активы (участие в венчурных проектах, IPO, высокорисковых деривативах, криптоактивах и т.д.)	Цель не связана с операционной устойчивостью. Использование избыточного капитала. Компания осознаёт и принимает риск полной потери выделенных средств в обмен на потенциальную доходность, значительно превышающую рыночную (например, в 2+ раза выше индекса MOEX).	5 лет (60 месяцев)

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 (Ожидаемая доходность и Допустимый риск) определяется за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

5. Определение значения Допустимого риска и контроль Фактического риска Клиента - физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором

5.1. Допустимый риск определяется Компанией на основе заявленного Клиентом предельного Допустимого риска, значения базового Допустимого риска, рассчитанного Компанией в соответствии с настоящей Методикой, а также значения расчетного Допустимого риска,

определяемого в случае наличия в составе имущества, переданного Клиентом в доверительное управление, инструментов, отличных от денежных средств. В случае если инвестиционный горизонт не совпадает с временным окном расчета величины VAR (например, инвестиционный горизонт равен 5 лет, а VAR считается на 1 год), величина допустимого риска приводится к инвестиционному горизонту через умножение соответствующей метрики VAR на квадратный корень из величины инвестиционного горизонта, выраженного в годах.

5.2. Определение Допустимого риска Клиента производится по следующей формуле:

$$R_O = \max(\min(R_K; R_A); R_T),$$

где:

R_O – Допустимый риск Клиента, который не будет превышен с вероятностью 95% на Инвестиционном горизонте ;

R_K – предельный Допустимый риск, заявленный Клиентом, который Клиент согласен нести (в процентах на Инвестиционном горизонте) ;

R_A – базовый Допустимый риск на Инвестиционном горизонте

R_T – расчетный Допустимый риск на Инвестиционном горизонте

5.2.1. Для Инвестиционного профиля в национальной валюте Российской Федерации.

Базовый допустимый риск Клиента определяется Компанией следующим образом:

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

где:

$\text{VaR}(\alpha, t)_{RUPCI}$ – историческое отклонение индекса RUPCI³ за 5 лет до даты определения Инвестиционного профиля Клиента, которое не будет превышено в течение одного года с вероятностью 95%;

$\text{VaR}(\alpha, t)_{IMOEX}$ – историческое отклонение индекса IMOEX⁴ за 5 лет до даты определения Инвестиционного профиля Клиента, которое не будет превышено в течение одного года с вероятностью 95%;

k_1 – доля рискованных активов в Портфеле Клиента, не превышающая значение, определенное Компанией в соответствии с Таблицей №1.

Расчетный допустимый риск Клиента, при наличии в составе имущества, передаваемого (переданного) в доверительное управление, инструментов, отличных от денежных средств, определяется Компанией следующим образом:

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

где:

$\text{VaR}(\alpha, t)_{TRANSF}$ – Фактический риск активов, отличных от денежных средств, передаваемых (переданных) Клиентом, определенный в соответствии с п. 6.4;

k_2 – доля денежных средств в составе имущества, передаваемого (переданного) Клиентом.

k_T – доля рискованных активов в составе имущества, передаваемого (переданного) Клиентом.

В случае отсутствия в составе имущества, передаваемого (переданного) в доверительное управления, активов, отличных от денежных средств, значение предельного расчетного Допустимого риска R_T принимается равным нулю.

³ <https://www.moex.com/ru/index/pension/>

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

В случае пролонгации договора с существующим Клиентом с уже сформированным инвестиционным портфелем R_T принимается равным фактическому уровню риска передаваемого инвестиционного портфеля: $R_T = \sum \text{VaR}(\alpha, t)_{TRANSF} * (1 - k_2)$

5.2.2. Для Инвестиционного профиля в иностранной валюте:

Базовый допустимый риск Клиента определяется Компанией следующим образом:

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

$\text{VaR}(\alpha, t)_{CURRENCY}$ – историческое отклонение курса национальной валюты Российской Федерации относительно валюты Инвестиционного профиля (в данном случае рисковым активом является Российский Рубль, а k_1 это доля активов Клиента в валюте Российской Федерации), устанавливаемого банком России, за 5 лет до даты определения Инвестиционного профиля Клиента, которое не будет превышено в течение одного года с вероятностью 95%. В случае если активы клиента номинированы не в валюте Российской Федерации, в роли исторического курса выступает котировка валюты активов Клиента в единицах валюты инвестиционного портфеля Клиента;

$\text{VaR}(\alpha, t)_{BOND}$ – историческое отклонение цены государственной облигации или облигации российского эмитента, которой присвоен рейтинг (в случае его отсутствия – эмитенту либо поручителю (гаранту) присвоен рейтинг) на уровне не ниже⁵: уровня ruAAA, либо AAA(RU), либо AAA|ru|, либо AAA.ru, номинированной в валюте Инвестиционного профиля Клиента, с дюрацией, соответствующей Инвестиционному горизонту (далее – Еврооблигация), за 5 лет до даты определения Инвестиционного профиля Клиента, которое не будет превышено в течение одного года с вероятностью 95%;

Расчетный допустимый риск Клиента, при наличии в составе имущества, передаваемого (переданного) в доверительное управление, инструментов, отличных от денежных средств, определяется Компанией следующим образом:

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

5.2.3. В случае отсутствия в составе имущества, передаваемого (переданного) в доверительное управления, активов, отличных от денежных средств, значение предельного расчетного Допустимого риска R_T принимается равным нулю.

5.3. Контроль Фактического риска Клиента - физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором.

5.3.1. Фактический риск Портфеля Клиента – физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, не должен превышать Допустимый риск. В случае превышения Фактического риска над Допустимым риском Компания предпринимает необходимые меры для снижения уровня риска и приведения его в соответствие с уровнем Допустимого риска.

5.3.2. Компания осуществляет контроль соответствия Фактического риска, Допустимому риску, определенному в Инвестиционном профиле на постоянной основе. Контроль соответствия Фактического риска, Допустимому риску, определенному в Инвестиционном профиле, не осуществляется в отношении Портфелей Клиентов, от которых получены уведомления (распоряжения) о выводе всех активов из управления Компании по соответствующему договору доверительного управления.

⁵ Если кредитная организация, контрагент, финансовый инструмент (либо эмитент, либо поручитель (гарант)) имеет кредитные рейтинги разных уровней, присвоенные указанными рейтинговыми агентствами, то в качестве кредитного рейтинга принимается наивысший кредитный рейтинг из присвоенных указанными рейтинговыми агентствами.

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

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

- для портфеля Клиента выбирается сценарий, соответствующий 95 Value At Risk на горизонте 1 год;
- портфель стресс-тестируется, фиксируется переоценка;
- не предполагается восстановление рынков после стресс-теста (не предполагается падение ставок после роста, рост цен акций после падения и тд);
- пересчитывается ежедневная стоимость портфеля, начиная с момента стресс-теста и на горизонт 1 год;
- учитываются кэш-потоки и их реинвестирование;
- итогом является финансовый результат портфеля на горизонте 1 год.

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

6. Определение значения Допустимого риска и контроль Фактического риска Клиента – физического лица, являющегося квалифицированным инвестором и Клиента – юридического лица

6.1. Риск, который способен нести Клиент – физическое лицо, являющийся квалифицированным инвестором, или Клиент – юридическое лицо, определяется Компанией исходя из сведений, полученным от этого Клиента:

- R_K – предельный Допустимый риск, заявленный Клиентом;
- , Инвестиционная цель Клиента;

6.2. Информация, указанная в п. 6.1. отражается в Анкете Клиента.

6.3. Контроль Фактического риска осуществляется в соответствии с п. 5.3 настоящей Методики.

6.4 В случае если Клиент-физическое лицо, выбирает Инвестиционную цель как любой из вариантов «Сохранение капитала на критически важные нужды» или «Сохранение капитала на финансирование важных проектов» то допустимый риск такого Клиента не может быть больше 15% независимо от ответов на остальные вопросы Анкеты

6.5 В случае если Клиент-юридическое лицо выбирает Инвестиционную цель как любой из вариантов «Обеспечение ликвидностью обязательных платежей в ближайший год» или «Формирование резерва на непредвиденные операционные расходы» то допустимый риск такого Клиента не может быть больше 15% независимо от ответов на остальные вопросы Анкеты

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

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

- инвестиционный горизонт для инвестиций в такие активы составляет 5 лет;

- допустимый риск таких активов на инвестиционном горизонте равен 100% с возможной полной потерей капитала инвестором;
- ожидаемая доходность такого актива принимается равной доходности рыночного актива, имеющего сопоставимый (100% либо близкий) уровень риска на горизонте 5 лет;

8. **Случаи и порядок осуществления действий для приведения уровня Фактического риска Портфеля Клиента в соответствие с уровнем Допустимого риска**

8.1. Случаем несоответствия уровня Фактического риска и Допустимого риска признается ситуация, в которой расчетный финансовый результат портфеля Клиента по результатам процедуры, описанной в п 5.3.3 оказывается меньше (с учетом знака) чем уровень Допустимого риска

8.2 Порядок приведения Фактического риска к Допустимому риску:

- департамент риск-менеджмента по результатам расчета сообщает управляющему, ответственному за управление портфелем данного клиента, его руководителю и генеральному директору Компании о факте превышения уровня фактического риска над допустимым;
- в разумный срок управляющий обязан привести фактический риск портфеля к допустимому за счет действий, указанных в п 8.3;

8.3. Способами снижения уровня риска могут служить в том числе (но не ограничиваясь) следующие меры:

- реализация финансовых инструментов с высоким риском (в случае приемлемой рыночной ликвидности таких инструментов);
- диверсификация портфелей финансовых инструментов в целях снижения несистематических рисков;
- иные способы снижения уровня риска.

9. **Определение ожидаемой доходности**

9.1. Ожидаемая доходность определяется Компанией на основе заявленной Клиентом инвестиционной цели и с учетом допустимого риска, а также значения базовой Ожидаемой доходности, определяемой в соответствии с настоящей Методикой, по следующей формуле:

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

где:

Y_O – Ожидаемая доходность после вычета вознаграждения Компании и расходов, связанных с доверительным управлением (в процентах годовых);

Y_K – заявленная Клиентом инвестиционная цель, определяемая в виде доходности, на которую рассчитывает Клиент (в процентах годовых);

Y_A – Базовая Ожидаемая доходность Клиента определяется в соответствии с п.п. 9.1.1 - 9.1.3 настоящей Методики.

9.1.1. Для Инвестиционного профиля в национальной валюте Российской Федерации.

Базовая Ожидаемая доходность Клиента, определяется следующим образом:

$$Y_A = (Y_{IMOEX} + \sigma_{IMOEX}) * k_1 + Y_{RUPCI} * (1 - k_1)$$

где:

Y_{RUPCI} – текущая доходность индекса RUPCI на дату определения инвестиционного профиля Клиента;

Y_{IMOEX} – историческая доходность индекса IMOEX за 5 лет до даты определения инвестиционного профиля Клиента;

σ_{IMOEX} – стандартное отклонение исторической доходности индекса IMOEX за 5 лет до даты определения инвестиционного профиля Клиента;

Базовая Ожидаемая доходность Клиента, при наличии в составе имущества, передаваемого (переданного) в доверительное управление, инструментов, отличных от денежных средств, определяется Компанией следующим образом:

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

где:

Y_{TRANSF} – доходность инструментов, отличных от денежных средств в составе имущества, переданного в доверительное управление, которая определяется следующим образом:

- для долговых инструментов с фиксированной купонной ставкой применяется последний опубликованный Московской биржей показатель «Доходность последней сделки» (YIELDCLOSE) по данному инструменту, предшествующий дню определения инвестиционного профиля;
- для долговых бумаг с плавающей купонной ставкой и депозитов применяется среднеарифметический показатель ставки RUONIA за 3 месяца предшествующие дню определения инвестиционного профиля.
- для инструментов, отличных от указанных выше, применяется их историческая доходность за 5 лет, предшествующих дате определения инвестиционного профиля Клиента или за меньший период, если ценовые данные для определения исторической доходности существуют только за этот период.

9.1.2. Для Инвестиционного профиля в иностранной валюте.

Базовая Ожидаемая доходность Клиента, определяется следующим образом:

$$Y_A = (Y_{CURRENCY} + \sigma_{CURRENCY}) * k_1 + Y_{BOND} * (1 - k_1)$$

где:

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

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

$\sigma_{CURRENCY}$ – стандартное отклонение исторической доходности курса валюты Российской Федерации относительно валюты Инвестиционного устанавливаемого банком России, за 5 лет до даты определения инвестиционного профиля Клиента.

Базовая Ожидаемая доходность Клиента, при наличии в составе имущества, передаваемого (переданного) в доверительное управление, инструментов, отличных от денежных средств, определяется Компанией следующим образом:

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

9.1.3. Если в качестве Допустимого риска Клиента определен предельный Допустимый риск, заявленный Клиентом (R_K), то для целей определения Ожидаемой доходности Предельная доля рискованных инструментов определяется исходя из ее соответствия Допустимому риску Клиента.

9.2. Компания не гарантирует достижения Ожидаемой доходности, определенной в Инвестиционном профиле Клиента.

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

10. Заключительные положения

10.1. Настоящая Методика вступает в силу 09.02.2026 г.

Определение Инвестиционной цели Клиента

Что из перечисленного (формулировка цели и ее характеристики) ближе всего к Вашей Инвестиционной цели?

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

Инвестиционная цель клиента-юридического лица	Характеристика цели. Описание времени на восстановление.
Обеспечение ликвидностью обязательных платежей в ближайший год (погашение кредита, выплата заработной платы, оплата аренды, поставок и т.д.)	Цель критически важна для операционной деятельности. Времени на восстановление нет.
Формирование резерва на непредвиденные операционные расходы (аварийный ремонт оборудования, штрафы, судебные издержки, форс-мажорные закупки и т.д.)	Цель жизненно важна для устойчивости бизнеса. Времени на восстановление нет.
Накопление средств на расширение бизнеса (покупка оборудования, открытие нового офиса/магазина, лицензирование нового вида деятельности и т.д.)	Цель важна, но не критична — базовые операции компании обеспечены. Время позволяет пережить краткосрочную коррекцию (быстрое падение рынка и скорое восстановление)
Инвестирование свободных средств для увеличения прибыли и финансирования стратегических инициатив (выход на новый регион, запуск R&D-проекта, приобретение доли в смежном бизнесе и т.д.)	Базовые и текущие потребности компании полностью закрыты. Компания готова терпеть среднесрочные просадки ради потенциального роста капитала.
Спекулятивное размещение прибыли с фокусом на рискованные проекты/активы	Цель не связана с операционной устойчивостью. Использование избыточного капитала. Компания осознаёт и принимает

(участие в венчурных проектах, IPO, высокорисковых деривативах, криптоактивах и т.д.)	риск полной потери выделенных средств в обмен на потенциальную доходность, значительно превышающую рыночную (например, в 2+ раза выше индекса MOEX).
---	--

Номер	Полное наименование/ФИО Клиента		
	Условное обозначение, позволяющее однозначно идентифицировать Клиента (при необходимости)		
	ИНН		
	Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор	
	Тип Клиента	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо	
	Дата начала действия договора ДУ		
	Дата окончания действия договора ДУ		
	Информация, полученная от Клиента:		
1	Валюта инвестиционного профиля		
2	Инвестиционная цель (указывается доходность, на которую рассчитывает клиент, в процентах годовых)		
3	Планируется ли передача в доверительное управление активов, отличных от денежных средств?	<input type="checkbox"/> нет <input type="checkbox"/> да, планируется передача следующих активов: <i>(указывается перечень и количество планируемых к передаче активов, допускается указание в приложении к данной Анкете)</i>	
4	Укажите долю активов, отличных от денежных средств, планируемую для передачи в доверительное управление (в случае ответа «да» на предыдущий вопрос)		
5	Предельный Допустимый риск на Инвестиционном горизонте (предельный размер убытка, который Клиент согласен нести), в процентах годовых (R_k)		
	<i>Для Клиентов – физических лиц неквалифицированных инвесторов:</i>		
6	Возраст физического лица (полных лет)	<input type="checkbox"/> До 20 лет	0
		<input type="checkbox"/> От 21 до 25 лет	5
		<input type="checkbox"/> От 26 до 40 лет	10
		<input type="checkbox"/> От 41 до 65 лет	15
		<input type="checkbox"/> Более 65 лет	0
7	Сведения об образовании	<input type="checkbox"/> Имею высшее экономическое/финансовое образование, в т. ч. дополнительное к высшему образованию по указанному профилю	15
		<input type="checkbox"/> Имею высшее образование по иному профилю	10
		<input type="checkbox"/> Имею среднее или среднее профессиональное образование	5
		<input type="checkbox"/> Отсутствует	0
8	Знания в области инвестирования. Отметьте все верные утверждения	<input type="checkbox"/> Имею квалификацию в сфере финансовых рынков, подтвержденную свидетельством о квалификации, выданным в	10

		соответствии с частью 4 статьи 4 Федерального закона от 3 июля 2016 года N 238-ФЗ «О независимой оценке квалификации»	
		<input type="checkbox"/> Имею международный сертификат (CFA, FRM, PRM, ACCA или иные сертификаты, подтверждающие знания в области инвестирования)	15
		<input type="checkbox"/> С точки зрения риска нет разницы инвестировать в отдельную акцию или инвестировать в индекс акций	-10
		<input type="checkbox"/> Инвестировать во фьючерс на акцию более рискованно чем инвестировать в саму акцию	10
		<input type="checkbox"/> Ничего из вышеперечисленного	0
9	Наличие опыта совершения сделок с ценными бумагами	<input type="checkbox"/> Отсутствует	0
		<input type="checkbox"/> Приобретал паи паевых инвестиционных фондов или передавал средства в доверительное управление	5
		<input type="checkbox"/> Инвестировал самостоятельно – осуществлял сделки с облигациями	10
		<input type="checkbox"/> Инвестировал самостоятельно – осуществлял сделки с акциями или производными финансовыми инструментами	15
10	Наличие опыта работы в организациях финансового сектора в должности руководителя или специалиста, должностные обязанности которого непосредственно связаны с осуществлением деятельности на финансовом рынке	<input type="checkbox"/> Отсутствует	0
		<input type="checkbox"/> Менее 1 года	5
		<input type="checkbox"/> От 1 года до 3 лет	10
		<input type="checkbox"/> Более 3 лет	15
11	Объём операций с ценными бумагами за последний год	<input type="checkbox"/> Отсутствует	0
		<input type="checkbox"/> Менее 1 млн. руб.	5
		<input type="checkbox"/> От 1 до 10 млн. руб.	10
		<input type="checkbox"/> Более 10 млн. руб.	15
12	Сумма планируемых к передаче (переданных) в доверительное управление средств, руб.		
13	А) Что из перечисленного ближе всего к Вашим ежемесячным доходам за последние 12 месяцев?	<input type="checkbox"/> 100 000 рублей	5
		<input type="checkbox"/> 300 000 рублей	10
		<input type="checkbox"/> 600 000 рублей и выше	15
		<input type="checkbox"/> Доходы отсутствуют	0
14	Б) Что из перечисленного ближе всего к Вашим ежемесячным расходам за последние 12 месяцев?	<input type="checkbox"/> 100 000 рублей	0
		<input type="checkbox"/> 200 000 рублей	-5
		<input type="checkbox"/> 300 000 рублей	-10
		<input type="checkbox"/> 600 000 рублей и выше	-15
15	В) Величина сбережений (денежные средства, валютные ценности и др., за исключением средств,		

	предполагаемых к передаче в доверительное управление либо находящихся в доверительном управлении), руб.		
16	Г) Что из перечисленного ближе всего к величине инвестиций (за исключением денег и средств на вкладах, средств, предполагаемых к передаче в доверительное управление либо находящихся в доверительном управлении), руб.	<input type="checkbox"/> инвестиции отсутствуют <input type="checkbox"/> 300 000 рублей <input type="checkbox"/> 600 000 рублей <input type="checkbox"/> 1 000 000 рублей и выше	0 5 10 15
17	Д) Величина денежных обязательств в течение предполагаемого инвестиционного горизонта, руб.		
18	Предположим, вы лишились источника дохода. Опишите насколько хватит ваших сбережений и инвестиций (суммарно – Активы) для покрытия регулярных расходов/обязательств?	<input type="checkbox"/> Активов хватит менее чем на 3 месяца <input type="checkbox"/> Активов хватит на период от 3 до 6 месяцев <input type="checkbox"/> Активов хватит более чем на 6 месяцев <input type="checkbox"/> Активы отсутствуют	-10 -5 0 -15
19	Соотношение планируемых к передаче (переданных) в доверительное управление средств к сумме сбережений (В), инвестиций (Г) и чистого заработка ⁶ Клиента за 12 месяцев ((А-Б)*12), уменьшенной на среднюю за 1 год величину денежных обязательств (Д)/(ПИГ), в %.	<input type="checkbox"/> Более 100% <input type="checkbox"/> От 50% до 100% <input type="checkbox"/> От 10% до 50% <input type="checkbox"/> Менее 10%	0 10 20 30

<p align="center">Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)</p>	
Итоговый балл (только для Клиентов – физических лиц неквалифицированных инвесторов)	

⁶ Величина среднемесячного дохода за последние 12 месяцев, уменьшенная на величину среднемесячных расходов за последние 12 месяцев.

Инвестиционный горизонт	
Допустимый риск Клиента, в процентах годовых	
Ожидаемая доходность, в процентах годовых	

Обращаем Ваше внимание:

- Компания не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля. В случае если Клиент предоставил Компании недостоверную информацию для определения его Инвестиционного профиля, Клиент самостоятельно несет все риски, возникшие в результате доверительного управления, связанные с некорректным определением Допустимого риска и (или) превышением уровня Фактического риска над Допустимым риском;

- Компания не гарантирует достижения Ожидаемой доходности, определенной в Инвестиционном профиле Клиента;

- Компания самостоятельно определяет инвестиционный профиль Клиента на основании данных, предоставленных Клиентом, при этом допустимый риск и ожидаемая доходность в инвестиционном профиле могут отличаться от заявленных Клиентом;

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

-

Уполномоченное лицо Компании _____ (подпись, печать)

Согласие Клиента с инвестиционным профилем

дата, ФИО, подпись, печать

Второй экземпляр инвестиционного профиля получен Клиентом

дата, ФИО, подпись, печать