



УТВЕРЖДЕНО

Приказом Генерального директора

ООО «Менеджмент-консалтинг»

Приказ № 1/1 от 9 января 2025 года

ПОРЯДОК
ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ УЧРЕДИТЕЛЕЙ УПРАВЛЕНИЯ
В ОБЩЕСТВЕ С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «МЕНЕДЖМЕНТ-
КОНСАЛТИНГ»

(редакция № 3)

г.Москва

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Порядок определения инвестиционного профиля учредителей управления

в Обществе с ограниченной ответственностью «Менеджмент-консалтинг» (далее – Порядок) разработан в соответствии с Положением Центрального банка РФ от 03.08.2015 г. № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке Национальной Ассоциации Участников Фондового Рынка (НАУФОР).

1.2. Настоящий Порядок разработан Обществом с ограниченной ответственностью «Менеджмент-консалтинг» (далее – Управляющий или Компания) в целях обеспечения интересов учредителей управления (далее - Клиент или Учредитель управления).

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Клиент/Учредитель управления – юридическое или физическое лицо, заключившее с Компанией договор доверительного управления;

Активы – ценные бумаги и денежные средства, предназначенные для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, а также для размещения на депозитах.

Ключевая ставка - Ключевая ставка Центрального Банка Российской Федерации.

Инвестиционный профиль – комплексная характеристика Клиента, включающая инвестиционные цели Клиента на определенный период времени и риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который он согласен и способен нести в этот период времени.

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

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

Инвестиционный период (планируемый срок инвестирования) - период времени, на который Клиент планирует передать принадлежащие ему активы в доверительное управление.

Неденежные активы - ценные бумаги, а также драгоценные металлы, иное имущество и/или права требования (например, срочные договоры (контракты)) в случаях, когда возможность их приобретения за счет средств Учредителя управления предусмотрена действующим законодательством РФ.

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

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

Сайт – страница Компании в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: <https://www.mconsulting.ru>.

3. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА

3.1. Инвестиционный профиль Клиента определяется Компанией как:

- ожидаемая доходность;
- допустимый риск;
- инвестиционный горизонт

3.2. Определение инвестиционного профиля Клиента осуществляется Компанией до начала осуществления доверительного управления. Инвестиционный профиль Клиента определяется на основании сведений, предоставляемых Клиентом в виде заполненной Анкеты для определения инвестиционного профиля по форме, содержащейся в Приложении № 1 к настоящему Порядку. По итогам заполненной Анкеты Компанией производится подсчет набранных баллов и определяется Инвестиционный профиль Клиента в соответствии с установленной Компанией шкалой и методикой определения инвестиционного профиля согласно Приложению 3 к настоящему Порядку.

При составлении Инвестиционного профиля Компания использует имеющуюся в ее распоряжении информацию об истории операций учредителя управления.

3.3. Компания не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его инвестиционного профиля.

3.4. Инвестиционный профиль Клиента отражается Компанией в документе, подписанном уполномоченным лицом Компании, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) Клиенту, другой подлежит хранению в Компании. Форма Инвестиционного профиля приведена в Приложении № 2 к настоящему Порядку.

3.5. Компания осуществляет доверительное управление при условии получения согласия Клиента с определенным для него Инвестиционным профилем. Такое согласие может быть предоставлено как в бумажном, так и в электронном виде. Согласие Клиента с определенным для него Инвестиционным профилем может быть выражено как в виде подписания предоставленного Компанией документа, содержащего инвестиционный профиль Клиента, так и в виде направления Клиентом письма в бумажном или электронном виде, из которого следует согласие Клиента с определенным ему Инвестиционным профилем. Информация об ожидаемой доходности и допустимом риске (в отношении физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами), указанная в Инвестиционном профиле, может отличаться от информации, предоставленной Клиентом, о чем Компания информирует Клиента при согласовании Инвестиционного профиля.

3.6. Инвестиционный профиль Клиента определяется Компанией по каждому договору доверительного управления, заключенному с Клиентом.

3.7. В случае продления срока действия договора доверительного управления при отсутствии заявления сторон о прекращении договора доверительного управления по окончании срока его действия, Компания осуществляет доверительное управление, руководствуясь ранее определенным инвестиционным профилем.

3.8. Компания осуществляет пересмотр Инвестиционного профиля Клиента в следующих случаях:

изменение сведений о Клиенте, включая изменение инвестиционных целей Клиента, ранее представленных в Анкете для определения инвестиционного профиля;

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

изменение законодательства РФ, в том числе нормативных актов Банка России;

вступление в силу и (или) изменение требований стандартов саморегулируемой организации, членом которой является Компания;

при получении от Клиента и (или) третьих лиц сведений об уменьшении уровня допустимого риска этого Клиента.

3.9. Компания осуществляет пересмотр инвестиционного профиля в случае, указанном в абзаце 2 пункта 3.8 настоящего Порядка:

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

при поступлении в Компанию заявления Клиента, составленного в свободной форме, с приложением Анкеты для определения инвестиционного профиля, содержащей отметку об изменении сведений для определения Инвестиционного профиля.

Компания пересматривает уровень допустимого риска в сторону снижения при одновременном пересмотре ожидаемой доходности. Компания не вправе отказать Клиенту в изменении Инвестиционного профиля, влекущего снижение уровня допустимого риска.

Компания не пересматривает допустимый риск в сторону увеличения без получения заявления Клиента о пересмотре его Инвестиционного профиля. Компания вправе отказать в изменении Инвестиционного профиля, влекущего увеличение уровня допустимого риска Клиента.

3.10. Компания осуществляет пересмотр Инвестиционного профиля в случае, указанном в абзаце 3 пункта 3.8 настоящего Порядка, когда такое изменение влечет существенное уменьшение ожидаемой доходности либо увеличение установленного Клиенту уровня допустимого риска.

3.11. Изменение Инвестиционного профиля Клиента в связи с изменением законодательства РФ или стандартов профессиональной деятельности Компании осуществляется в сроки, установленные соответствующими нормативными актами или стандартами профессиональной деятельности.

3.12. Об изменении Инвестиционного профиля Компания уведомляет Клиента путем направления ему скан-копии подписанного уполномоченным лицом Компании документа, содержащего пересмотренный инвестиционный профиль, посредством электронной почты Клиента, указанной в его Анкете.

3.13. В случае изменения определенного Учредителю управления Инвестиционного профиля Учредитель управления должен дать Управляющему согласие с пересмотренным (повторно определенным) Инвестиционным профилем не позднее 10 (Десяти) рабочих дней с даты направления Управляющим скан-копии подписанного уполномоченным лицом Управляющего документа, содержащего пересмотренный (повторно определенный) Инвестиционный профиль.

Если иное не установлено повторно определенным Инвестиционным профилем, повторно определенный Инвестиционный профиль вступает в силу по истечении 10 (Десяти) рабочих дней с даты направления Управляющим соответствующего уведомления.

Согласие Учредителя управления с изменениями в Инвестиционный профиль должно поступить Управляющему до даты вступления в силу Инвестиционного профиля.

До согласования с Клиентом пересмотренного (повторно определенного) Инвестиционного профиля Компания осуществляет доверительное управление Активами Клиента в соответствии с последним согласованным с ним Инвестиционным профилем, если иное не предусмотрено договором доверительного управления.

3.14. Компания приводит в соответствие активы Клиента с его Инвестиционным профилем в течение 30 (Тридцати) рабочих дней с даты получения согласия Клиента с его новым Инвестиционным профилем. Такое согласие должно быть направлено Клиентом в порядке, указанном в пункте 3.5 настоящего Порядка.

В случае если до даты вступления в силу пересмотренного (повторно определенного) Инвестиционного профиля от Учредителя управления не поступило согласие с таким Инвестиционным профилем, Управляющий приостанавливает совершение с активами Учредителя управления действий по доверительному управлению и направляет Учредителю управления уведомление об отказе от договора доверительного управления в одностороннем порядке.

3.15. Компания осуществляет доверительное управление активами Клиента, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного Инвестиционного профиля Клиента.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА

4.1. Инвестиционный горизонт определяется Компанией как срок, на который производится расчет ожидаемой доходности и допустимого риска.

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, ожидаемая доходность и допустимый риск устанавливаются на каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

4.3. Для целей достижения сопоставимости ожидаемой доходности и допустимого риска по различным инвестиционным продуктам, Инвестиционный горизонт устанавливается Компанией на уровне 1 (Один) год.

5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМОЙ ДОХОДНОСТИ

5.1. Ожидаемая доходность от операций с финансовыми инструментами в отношении Клиента – физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется с учетом допустимого риска в соответствии с Таблицей 2 Методики определения инвестиционного профиля (Приложение 3 к настоящему Порядку).

5.2. Ожидаемая доходность от операций с финансовыми инструментами в отношении Клиента – физического лица, являющегося квалифицированным инвестором, Клиента – юридического лица определяется с учетом допустимого риска, который этот Клиент согласен нести, исходя из полученных сведений, указанных в Анкете, в соответствии с Таблицей 2 Методики определения инвестиционного профиля (Приложение 3 к настоящему Порядку).

В случае, если допустимый риск, который согласен нести Клиент, исходя из полученных сведений, меньше допустимого уровня риска, определенного Управляющим в соответствии с Таблицей 2 Методики определения инвестиционного профиля (Приложение 3 к настоящему Порядку), ожидаемая доходность и инвестиционный профиль корректируются в более консервативную сторону (в сторону уменьшения).

В случае, если допустимый риск, который согласен нести Клиент, исходя из полученных сведений, больше допустимого уровня риска, определенного Управляющим в соответствии с Таблицей 2 Методики определения инвестиционного профиля (Приложение 3 к настоящему Порядку), ожидаемая доходность и инвестиционный профиль корректируются в более агрессивную сторону (в сторону увеличения).

5.3. Ожидаемая доходность, на которую рассчитывает Клиент от операций с финансовыми инструментами, указанная им в Анкете для определения инвестиционного профиля, может отличаться от значения ожидаемой доходности, определенной Управляющим по результатам сбалансированной оценки сведений, предоставленных Клиентом, и указанной в Инвестиционном профиле.

5.4. Управляющий не гарантирует достижение ожидаемой доходности, определенной в Инвестиционном профиле.

5.5. Компания при осуществлении доверительного управления предпринимает все зависящие от неё действия для достижения ожидаемой доходности при принятии риска в диапазоне допустимого риска.

6. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ДОПУСТИМОГО И ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА. КОНТРОЛЬ ЗА СООТВЕТСТВИЕМ ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА ДОПУСТИМОМУ.

6.1. Допустимый риск определяется Компанией как величина убытков (в % от рыночной стоимости инвестиционного портфеля на дату начала инвестиционного горизонта), которую не должны превысить убытки Клиента на Инвестиционном горизонте.

6.2. Допустимый риск Клиента - физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется Компанией исходя из сведений, полученных от этого Клиента и (или) от третьих лиц.

6.3. В соответствии с настоящим Порядком, каждому Инвестиционному профилю, определенному для Клиента - физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, Компанией установлена предельная величина допустимого риска согласно матрице Таблицы 2 Методики определения инвестиционного профиля (Приложение № 3 к настоящему Порядку). При этом, допустимый риск, указанный Клиентом - физическим лицом, не являющимся квалифицированным инвестором, в Анкете для определения инвестиционного профиля, может отличаться от допустимого риска, определенного Компанией в Инвестиционном профиле по результатам сбалансированной оценки сведений, предоставленных Клиентом в Анкете.

6.4. Допустимый риск Клиента-физического лица, являющегося квалифицированным инвестором, или Клиента юридического лица, определяется исходя из сведений, полученных от этого Клиента, как риск, который этот Клиент согласен нести. Соответствующие сведения представляют собой ответ на вопрос Анкеты для определения инвестиционного профиля (Приложение 1 к настоящему Порядку) «Укажите соотношение допустимого риска, который Вы согласны нести и уровень ожидаемой доходности в процентах годовых (уровень риска отражает допустимые потери от суммы инвестирования на инвестиционном горизонте 1 год). Допустимый риск указывается в % от стоимости инвестиционного портфеля в валюте инвестирования (в российских рублях)».

6.5. Границы допустимого риска для каждого инвестиционного профиля в отношении Клиентов - физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами, установлены в Таблице 2 Методики определения инвестиционного профиля (Приложение № 3 к настоящему Положению).

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

6.7. Фактический риск Клиента определяется по каждому отдельному договору доверительного управления в соответствии с настоящим Порядком.

6.8. Компания регулярно, не реже 1 раза в квартал, осуществляет проверку соответствия фактического риска, рассчитанного по соответствующему договору доверительного управления, уровню допустимого риска, закреплённому в инвестиционном профиле Клиента, и в случае выявления превышения фактического риска Клиента над допустимым риском, Компания корректирует состав активов, находящихся в доверительном управлении. Фактический уровень риска должен быть приведен в соответствие с допустимым уровнем риска в течение периода не более 30 рабочих дней, если иное не предусмотрено в договоре доверительного управления.

6.9. В случае если договором доверительного управления предусмотрены ограничения в отношении действий Компании, которые необходимы для снижения риска, Компания уведомляет об этом Клиента не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения. В этом случае по письменному требованию Клиента Компания приводит управление активами этого клиента в соответствие с его инвестиционным профилем в течение периода не более 30 рабочих дней, если иное не предусмотрено в договоре доверительного управления.

7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

7.1. Компания раскрывает настоящий Порядок на своем Сайте.

7.2. Порядок, а также изменения в него должны раскрываться Компанией не позднее чем за 10 рабочих дней до дня их вступления в силу.

Приложение № 1
к Порядку определения
инвестиционного профиля учредителей управления
в Обществе с ограниченной ответственностью
«Менеджмент-консалтинг»

АНКЕТА ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

☒ первоначальное определение инвестиционного профиля	☐ изменение сведений для определения инвестиционного
--	---

ФИО / полное наименование учредителя управления	
Документ, удостоверяющий личность/ ОГРН (регистрационный номер) для юридического лица	

Тип инвестора	☐ квалифицированный инвестор ☐ неквалифицированный инвестор
---------------	--

<i>для физических лиц</i>		Баллы
Возраст	☐ до 25 лет	1
	☐ 26-50 лет	3
	☐ 51-65 лет	2
	☐ старше 65 лет	0
Средний ежемесячный доход за последние 12 месяцев	☐ доходы отсутствуют или составляют незначительную величину	0
	☐ до 200 тыс. руб	1
	☐ от 200 тыс. руб. до 350 тыс. руб	2
	☐ от 350 тыс. руб. до 500 тыс. руб	3
	☐ свыше 500 тыс. руб.	4
Средние ежемесячные расходы за последние 12 месяцев	☐ до 100 тыс. руб.	3
	☐ от 100 тыс. руб. до 200 тыс. руб	2
	☐ от 200 тыс. руб. до 300 тыс. руб.	1
	☐ свыше 300 тыс. руб	0
Укажите актуальное для вас соотношение среднемесячных доходов и расходов за последние 12 месяцев	☐ доходы меньше расходов	-1
	☐ доходы превышают расходы	1
	☐ доходы значительно превышают расходы	2
	☐ сбережения отсутствуют или составляют	-1

Укажите общую сумму ваших сбережений ¹	незначительную величину	
	☐ до 500 тыс. руб	0
	☐ от 500 тыс. руб. до 1 млн. руб.	1
	☐ от 1 млн руб. до 2 млн руб	2
	☐ свыше 2 млн руб	3
Имеются ли у вас существенные имущественные обязательства ² , срок исполнения по которым равен или превышает 1 год?	☐ существенные имущественные обязательства отсутствуют	2
	☐ до 300 тыс. руб	1
	☐ от 300 тыс. руб. до 500 тыс. руб.	0
	☐ от 500 тыс. руб. до 1 млн руб.	-1
	☐ свыше 1 млн руб.	-2
Укажите ваше образование	☐ среднее, среднее специальное	0
	☐ высшее	1
	☐ высшее экономическое / финансовое	2
	☐ высшее плюс наличие квалификационного аттестата / сертификатов финансового аналитика (CFA, CIPА, FRM, PRM и т.д.), свидетельства об оценке по квалификациям «Специалист по брокерско-дилерской деятельности», «Специалист по управлению ценными бумагами», «Специалист по управлению инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами, паевыми инвестиционными фондами»	3
Знания в области инвестирования	☐ отсутствуют	0
	☐ есть теоретические знания, полученные в процессе обучения	2
	☐ есть знания, подкрепленные опытом инвестирования	4
Опыт в области инвестирования: наличие, периодичность совершения операции	☐ отсутствует	0
	☐ опыт инвестирования через доверительного управляющего	1
	☐ эпизодически (менее одного раза в месяц) совершаю операции через брокера	2
	☐ регулярно (один и более раз в месяц) совершаю операции через брокера	4
Укажите общую сумму Ваших текущих инвестиций	☐ текущие инвестиции отсутствуют	-2
	☐ до 500 тыс. руб	0
	☐ от 500 тыс. руб. до 750 тыс. руб	1

¹ В сбережения включаются денежные средства на вкладах и накопительных счетах, в наличной форме, которые вы не планируете тратить в ближайшее время. При этом, в состав сбережений не включаются денежные средства, предполагаемые к инвестированию

² В существенные имущественные обязательства включаются кредиты, иные денежные обязательства и другие предстоящие существенные расходы в срок равный или превышающий 1 год. При этом, в состав существенных имущественных обязательств не включаются суммы, указанные как примерные среднемесячные расходы

	☐ от 750 тыс. руб. до 1 млн руб	2
	☐ свыше 1 млн руб	3
Виды активов, опыт совершения сделок с которыми имеется у заявителя (заполняется при наличии опыта совершения соответствующих сделок через брокера, может быть выбрано несколько вариантов, баллы суммируются)	☐ ценные бумаги	1
	☐ иностранная валюта (если сделки совершались на организованном рынке)	1
	☐ производные финансовые инструменты	2
Объем операций с финансовыми инструментами за последний календарный год (заполняется при наличии опыта)	☐ до 10 млн руб.	1
	☐ от 10 млн до 30 млн руб.	2
	☐ более 30 млн руб.	3
для юридических лиц		
Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам (на основании последней бухгалтерской отчетности) – для коммерческих организаций	☐ меньше 1	0
	☐ больше 1	2
Соотношение чистых активов (активы за вычетом обязательств к объему средств, передаваемых в доверительное управление – для коммерческих организаций)	☐ более 2, но менее 3	1
	☐ более 3, но менее 4	2
	☐ более 4, но менее 5	3
	☐ более 5	4
Наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность	☐ отсутствует	0
	☐ есть	1
Квалификация специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность	☐ отсутствует	0
	☐ высшее экономическое/финансовое образование	1
	☐ высшее экономическое/финансовое Квалификация специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года	2
	☐ высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года в должности, напрямую связанной с инвестированием активов	3
Наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	☐ операции не осуществлялись	0
	☐ операции осуществлялись через доверительного управляющего	2
	☐ операции осуществлялись самостоятельно или через брокера	4
Планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года	☐ планирую регулярно выводить	0
	☐ по мере возникновения необходимости	1
	☐ не планирую выводить активы	3

Дополнительные условия и ограничения, которые необходимо учитывать при доверительном управлении (при наличии) - для некоммерческих организаций	☐ имеются дополнительные ограничения	1
	☐ дополнительные ограничения отсутствуют	0
Заполняется физическими и юридическими лицами		
Инвестиционный период (планируемый срок инвестирования)	☐ 1 год	0
	☐ от 1 года до 3-х лет	1
	☐ от 3-х до 5-ти лет	2
	☐ более 5-ти лет	3
Укажите соотношение допустимого риска, который Вы согласны нести, и уровень ожидаемой доходности в процентах годовых (уровень риска отражает допустимые потери от суммы инвестирования на инвестиционном горизонте 1 год). Допустимый риск указывается в % от стоимости инвестиционного портфеля в валюте инвестирования (в российских рублях).	☐ Допустимый риск: Убыток Клиента на горизонте 1 год не превысит 15% от стоимости портфеля. Ожидаемая доходность: от Ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 0,3 до Ключевой ставки ЦБ РФ умноженной на 0,75.	0
	☐ Допустимый риск: Убыток Клиента на горизонте 1 год не превысит 30% от стоимости портфеля. Ожидаемая доходность: от ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 0,76, до уровня ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 1,25.	1
	☐ Допустимый риск: Убыток Клиента на горизонте 1 год не превысит 50% от стоимости портфеля. Ожидаемая доходность: от ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 1,26, до уровня ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 1,75.	2
	☐ Допустимый риск: Убыток Клиента на горизонте 1 год не превысит 75% от стоимости портфеля. Ожидаемая доходность: от ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 1,76, до уровня ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 2,2.	3
	☐ Допустимый риск: Убыток Клиента на горизонте 1 год не превысит 100% от стоимости портфеля. Ожидаемая доходность: не ниже ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 2,3.	4
Укажите предполагаемую цель инвестирования	☐ временное размещение свободных средств в наиболее надежные и ликвидные финансовые инструменты	0
	☐ сбережение накопленного капитала	1
	☐ формирование дополнительного источника дохода	2
	☐ формирование высокодоходного инвестиционного портфеля в целях максимизации прибыли от инвестиций	3

Получение дохода	☐ предпочитаю разовый доход (по окончании доверительного управления)	1
	☐ предпочитаю периодический доход (в период осуществления доверительного управления)	0
	☐ не имеет значения	2
Итоговый балл (определяется Управляющим)		

Настоящая анкета заполняется с целью подбора, наиболее подходящего вашему опыту, знаниям, целям и имущественному положению, состава и структуры активов, которые будут приобретаться и поддерживаться Управляющим в процессе доверительного управления. Предоставляя недостоверную или неполную информацию, вы лишаете Управляющего возможности составить вам корректный инвестиционный профиль, поэтому риск предоставления недостоверной или неполной информации при составлении Управляющим Инвестиционного профиля ложится на вас. Просим вас внимательно и серьезно относиться к заполнению данной анкеты, а в случае изменения обстоятельств и информации, отраженных в ней, уведомлять Управляющего о произошедших изменениях не позднее одного месяца с даты, когда стало известно о таких изменениях.

Достоверность данных, указанных в настоящей анкете, на дату ее заполнения подтверждаю	
	Подпись/печать (при наличии)

ФИО: _____

Дата заполнения _____

Заполняется сотрудником Управляющего

ФИО		Дата	
Должность		Подпись	

Приложение № 2
к Порядку определения
инвестиционного профиля учредителей управления
в Обществе с ограниченной ответственностью
«Менеджмент-консалтинг»

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ

Дата составления	
Номер Договора	
Дата подписания Договора	
Учредитель управления	
Управляющий	ООО «Менеджмент-консалтинг»

1 Настоящий Инвестиционный профиль составлен Управляющим во исполнение заключенного между ним и Учредителем управления договора доверительного управления ценными бумагами (номер и дата подписания которого указаны в преамбуле Инвестиционного профиля) (далее - Договор).

2. Инвестиционный профиль по Договору определен следующим образом:

Инвестиционный профиль	
Инвестиционная цель	
Инвестиционный горизонт	
Допустимый риск (в процентах)	
Ожидаемая доходность от доверительного управления	
Способность Учредителя управления самостоятельно управлять финансовым инструментом (определяется в отношении Учредителя управления - физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором)	

3. Описание допустимого риска (для Учредителей управления, не являющихся квалифицированными инвесторами): указанный выше допустимый риск рассчитан Управляющим на основании предоставленной Учредителем управления Анкеты для определения инвестиционного профиля, и означает уровень возможных убытков Учредителя управления, связанных с доверительным управлением, при этом указанная величина допустимого риска не является гарантией Управляющего, что реальные потери Учредителя управления не превысят указанного значения.

4. Обращаем ваше внимание, что допустимый риск может быть пересмотрен в сторону снижения при одновременном пересмотре ожидаемой доходности, а в сторону увеличения - только с одновременным пересмотром инвестиционного профиля при условии предоставления Учредителем управления Анкеты для определения инвестиционного профиля, содержащей данные, которые позволяют сделать вывод о том, что Учредитель управления способен нести увеличенный допустимый риск.

5. Обращаем ваше внимание, что определение ожидаемой доходности и допустимого риска в целях определения Инвестиционного профиля, осуществляется Управляющим по результатам сбалансированной оценки информации, предоставленной вами в Анкете для определения инвестиционного профиля, в связи с чем ожидаемая доходность и допустимый риск, определенные

Управляющим в Инвестиционном профиле, могут отличаться от данных, содержащихся в Анкете для определения инвестиционного профиля.

6. Указанная ожидаемая доходность не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Учредителя управления.

7. Настоящий Инвестиционный профиль составлен в целях обеспечения соответствия доверительного управления опыту, знаниям, целям и имущественному положению Учредителя управления Учредитель управления самостоятельного несет риск предоставления недостоверной или неполной информации, запрошенной Управляющим при составлении Инвестиционного профиля

8. Учредитель управления обязан информировать Управляющего об изменении обстоятельств и информации, предоставленной в Анкете для определения инвестиционного профиля, путем предоставления новой анкеты, содержащей отметку об изменении инвестиционного профиля. Такая анкета должна быть представлена Управляющему не позднее одного месяца с даты, когда Учредителю управления стало известно об изменении соответствующих обстоятельств и/или информации. Предоставление новой анкеты является основанием для пересмотра Инвестиционного профиля.

Управляющий ООО «Менеджмент-консалтинг»

С определенным мне инвестиционным профилем согласен

Учредитель управления

_____ 202__ г.

_____/_____

Приложение № 3
к Порядку определения
инвестиционного профиля учредителей управления
в Обществе с ограниченной ответственностью
«Менеджмент-консалтинг»

Методика определения инвестиционного профиля

Компания осуществляет сбалансированную оценку информации, полученной от Клиента как не являющегося квалифицированным инвестором, так и являющегося таковым, для определения его Инвестиционного профиля, а также мотивированное соответствие определенного Инвестиционного профиля такой оценке исходя из следующих принципов:

В отношении Клиентов-физических лиц:

- ответы Клиента на вопросы о цели инвестирования, размере ожидаемой доходности и допустимом риске убытков формируют понимание готовности Клиента понимать и принимать риск: с ростом ожидаемой доходности, увеличивается риск убытков. Выбор более высокого уровня ожидаемой доходности указывает о готовности Клиента к более высокому уровню риска. Ответ на вопрос о цели инвестирования подтверждает понимание взаимосвязи цели инвестирования, ожидаемой доходности и уровня допустимого риска;
- ответ Клиента на вопрос о сроке инвестирования позволяет сделать вывод о возможности включения в портфель инструментов с длительным сроком обращения, позволяющих получить более высокий уровень доходности на выбранном Клиентом сроке инвестирования с учетом приемлемого для Клиента уровня риска;
- оценка Компанией указанного Клиентом возраста позволяет сделать вывод о возможности принятия Клиентом определенного уровня риска. При этом Компания исходит из понимания возможности принятия Клиентом возрастной категории 26-50 лет более высокого уровня допустимого риска, чем Клиенты из иных возрастных категорий;
- анализ ответов Клиента на вопрос о величине среднемесячных доходов и расходов Клиента за последние 12 месяцев, а также соотношение указанных сумм позволяет Компании сделать выводы о возможности Клиента принять определенный уровень допустимого риска. При этом существенное преобладание среднемесячных доходов Клиента над среднемесячными расходами на протяжении последних 12 месяцев указывают на потенциальную возможность Клиента принять более высокий уровень допустимого риска;
- ответы Клиента о наличии/отсутствии у Клиента существенных имущественных обязательств в течение периода не менее, чем инвестиционный горизонт, позволяет Компании сформировать мнение о чувствительности Клиента к уровню принимаемого риска. Чем меньшую сумму имущественных обязательств в течение периода не менее, чем инвестиционный горизонт имеет Клиент, тем больший уровень допустимого риска потенциально возможен для такого Клиента;
- анализ ответов Клиента на вопросы о величине сбережений и размере текущих инвестиций Клиента позволяет Компании сделать выводы о возможности Клиента принять определенный уровень допустимого риска. При этом существенный объем сбережений рассматривается как потенциальная возможность Клиента принять более высокий уровень допустимого риска;
- ответ Клиента на вопрос о желаемой периодичности получения дохода формирует понимание Компании о приемлемых для Клиента классах финансовых инструментов с учетом ожидаемой Клиентом доходности и допустимого уровня риска. В случае, если для Клиента периодичность выплат дохода в течение срока инвестирования не является значимой, тем больший уровень допустимого риска потенциально возможен для такого Клиента;

- ответы Клиента на вопрос о наличии у него высшего экономического или финансового образования в совокупности с наличием квалификационного аттестата или сертификата финансового аналитика позволяют Компании сформировать мнение о готовности такого Клиента потенциально принимать более высокий уровень допустимого риска для достижения более высокого уровня доходности;
- положительный ответ Клиента на вопрос о наличии знаний и опыта инвестирования, информация об объеме операций с финансовыми инструментами за последние 12 месяцев и опыте инвестирования в высокорискованные финансовые инструменты, позволяют Компании сделать вывод о возможности Клиента принять более высокий уровень допустимого риска;
- отсутствие положительных ответов на вопросы, позволяющие сделать вывод о способности клиента - физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, самостоятельно управлять финансовым инструментом, влияют на возможность включения в инвестиционный портфель клиента финансового инструмента, если из договора доверительного управления или из существа финансового инструмента вытекает, что этот финансовый инструмент не будет передан клиенту при прекращении договора доверительного управления.

В отношении Клиентов-юридических лиц:

- ответы Клиента на вопросы о размере активов компании, целях инвестирования, размере выручки компании и планируемой Клиентом величине инвестиций позволяют Компании сформировать понимание о возможности Клиента принять определенный уровень допустимого риска. Более высокие показатели активов и выручки, желание Клиента по максимизации прибыли будут свидетельствовать о возможности Клиента принять более высокий уровень допустимого риска;
- ответ Клиента на вопрос о наличии в штате компании специалиста или подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность, указывает на готовность Клиента принять более высокий уровень допустимого риска. Наличие у специалистов подразделения юридического лица, отвечающего за инвестиционную деятельность, высшего экономического/финансового образования и опыта работы на финансовом рынке также указывает на готовность Клиента принимать более высокий уровень допустимого риска;
- ответ Клиента на вопрос о соотношении собственных оборотных средств к запасам и затратам, при котором собственные оборотные средства Клиента превышают величину запасов и затрат, указывает на готовность Клиента принять более высокий уровень допустимого риска;
- ответ Клиента о более высоком объеме (более 10 млн руб.) и частоте операций с финансовыми инструментами (более 10 операций за последние 12 месяцев) позволяет Компании сделать вывод об опыте инвестирования Клиента и возможности Клиента адекватно оценивать и принимать потенциально более высокий уровень допустимого риска;
- ответы Клиента на вопросы о цели инвестирования, размере ожидаемой доходности и допустимом риске убытков формируют понимание готовности Клиента понимать и принимать риск: с ростом ожидаемой доходности, увеличивается риск убытков. Выбор более высокого уровня ожидаемой доходности указывает на готовность Клиента к более высокому уровню риска. Вопрос о цели инвестирования подтверждает понимание взаимосвязи цели инвестирования, ожидаемой доходности и уровня допустимого риска;
- ответ Клиента на вопрос о сроке инвестирования позволяет сделать вывод о возможности включения в портфель инструментов с длительным сроком обращения, позволяющих получить

более высокий уровень доходности на выбранном Клиентом сроке инвестирования с учетом приемлемого для Клиента уровня риска;

- ответы Клиента о желаемой периодичности получения дохода и периодичности возврата активов из доверительного управления формирует понимание Компании о приемлемых для Клиента классах финансовых инструментов с учетом ожидаемой Клиентом доходности и допустимого уровня риска. В случае, если для Клиента периодичность выплат дохода в течение срока инвестирования не является значимой, то больший уровень допустимого риска потенциально возможен для такого Клиента.
- Профилирование Клиента осуществляется на основании данных, полученных в результате анкетирования Клиента. При выборе ответа на каждый вопрос анкеты определяется, сколько баллов присваивается за этот ответ. Баллы указаны напротив каждого варианта ответа в каждом вопросе. Вопросы имеют различный вес: от -1 до 4 баллов. При этом если балл указан со знаком «минус», это значит, что балл вычитается из баллов, полученных при ответе на предыдущие вопросы. Если в результате подсчета баллов получается отрицательное или нулевое значение, то итоговое количество баллов приравнивается к нулю.

Итоговый балл анкеты определяет инвестиционный профиль клиента:

Таблица 1

Инвестиционный профиль	Итоговый балл	
	для физических лиц	для юридических лиц
Консервативный	0-9	0-5
Умеренно-консервативный	10-19	6-11
Рациональный	20-29	12-17
Умеренно-агрессивный	30-39	18-23
Агрессивный	40-48	24-29

Описание инвестиционных профилей³

Таблица 2

Инвестиционный профиль	Описание инвестиционного профиля
Консервативный	Цель: сохранность капитала Ожидаемая доходность: от Ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 0,3 до Ключевой ставки ЦБ РФ умноженной на 0,75 ⁴ . Допустимый риск:

³ Допустимый риск указывается в % от стоимости инвестиционного портфеля в валюте инвестирования

⁴ Учитывается ключевая ставка по данным Центрального Банка Российской Федерации, актуальная на дату заполнения настоящей анкеты

	Убыток Клиента на горизонте 1 год не превысит 15% от стоимости портфеля. Инвестиционный горизонт – 1 год.
Умеренно-консервативный	Цель: получение доходности не ниже среднерыночного значения доходности банковских вкладов, рассчитанной Банком России Ожидаемая доходность: от ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 0,76, до уровня ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 1,25. Допустимый риск: Убыток Клиента на горизонте 1 год не превысит 30% от стоимости портфеля. Инвестиционный горизонт – 1 год
Рациональный	Цель: получение доходности выше среднерыночного значения доходности банковских вкладов, рассчитанной Банком России Ожидаемая доходность: от ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 1,26, до уровня ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 1,75. Допустимый риск: Убыток Клиента на горизонте 1 год не превысит 50% от стоимости портфеля. Инвестиционный горизонт – 1 год.
Умеренно-агрессивный	Цель: поддержание умеренного стабильного прироста капитала. Ожидаемая доходность: от ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 1,76, до уровня ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 2,2. Допустимый риск: Убыток Клиента на горизонте 1 год не превысит 75% от стоимости портфеля. Инвестиционный горизонт – 1 год.
Агрессивный	Цель: обеспечение значительного увеличения инвестированного капитала Ожидаемая доходность: не ниже ключевой ставки ЦБ РФ, умноженной на 2,3. Допустимый риск: Убыток Клиента на горизонте 1 год не превысит 100% от стоимости портфеля. Инвестиционный горизонт – 1 год.

На основании матрицы соответствия классов финансовых инструментов инвестиционному профилю Клиента Компания осуществляет выбор объектов доверительного управления для включения в портфель ценных бумаг Клиента:

Таблица 3

Инвестиционный профиль	Классы финансовых инструментов, соответствующие определенному инвестиционному профилю
КОНСЕРВАТИВНЫЙ (П1)	Облигации с рейтингом ⁵ эмитента / выпуска не ниже AA-(ru) и сроком до погашения (оферты) до 2 лет. Еврооблигации Российской Федерации.

⁵ Используются кредитные рейтинги эмитента или выпуска ценных бумаг эмитента, присвоенные от одного из следующих рейтинговых агентств – АО «Эксперт РА» или АКРА (АО)

	Драгоценные металлы.
УМЕРЕННО КОНСЕРВАТИВНЫЙ (П2)	Все инструменты П1 плюс: Инвестиционные паи открытых ПИФов, Облигации с рейтингом эмитента / выпуска не ниже А- и сроком до погашения (оферты) до 4 лет.
РАЦИОНАЛЬНЫЙ (П3)	Все инструменты П2 плюс: Акции российских и международных (МПАО) эмитентов, входящие в первый уровень котировального списка ПАО Московская Биржа или ПАО «СПБ Биржа». Облигации, допущенные к организованным торгам ПАО Московская Биржа или ПАО «СПБ Биржа». Депозитарные расписки, допущенные к организованным торгам ПАО Московская Биржа или ПАО «СПБ Биржа». Инвестиционные паи интервальных ПИФов.
УМЕРЕННО- АГРЕССИВНЫЙ (П4)	Все инструменты П3 плюс: Любые акции эмитентов, допущенные к торгам ПАО Московская Биржа или ПАО «СПБ Биржа». Инвестиционные паи закрытых ПИФов.
АГРЕССИВНЫЙ (П5)	Все инструменты П4 плюс: Ипотечные сертификаты участия. Производные финансовые инструменты

Приобретение Управляющим финансового инструмента в инвестиционный портфель Клиента – физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, допускается, если из договора доверительного управления или из существа финансового инструмента вытекает, что этот финансовый инструмент не будет передан Клиенту при прекращении договора доверительного управления, за исключением случаев, когда при определении инвестиционного профиля указанного Клиента Управляющим получены сведения о способности Клиента самостоятельно управлять этим финансовым инструментом (положительные ответы на вопросы о знаниях и опыте в области инвестирования, информация о наличии высшего экономического/ финансового образования или высшего образования и наличия квалификационного аттестата / сертификатов финансового аналитика (CFA, CIIA, FRM, PRM и т.д.), свидетельства об оценке по квалификациям «Специалист по брокерско-дилерской деятельности», «Специалист по управлению ценными бумагами», «Специалист по управлению инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами, паевыми инвестиционными фондами»). Заключение о способности Клиента самостоятельно управлять этим финансовым инструментом, а также последующая возможность изъятия Клиентом такого финансового инструмента отражается в Инвестиционном профиле (Приложение № 2 к настоящему Порядку).

Приобретение управляющим 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 от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», в состав инвестиционного портфеля Клиента - физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, допускается при условии, что приобретение других финансовых инструментов в состав инвестиционного портфеля указанного Клиента не позволяет достичь его инвестиционных целей в соответствии с его Инвестиционным профилем. Основанием для такого приобретения является подготовка работником, ответственным за осуществлением деятельности по доверительному управлению, соответствующего мотивированного суждения.

Инвестиционный профиль составляется Компанией согласно Приложению № 2 к настоящему Порядку. Инвестиционный профиль, составленный в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, подписывается уполномоченным лицом Компании. Один экземпляр Инвестиционного профиля передается (направляется) Клиенту, другой экземпляр, а также документы и (или) информация, на основании которых определен указанный Инвестиционный профиль, подлежит хранению в Компании в течение срока действия договора доверительного управления с этим Клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

Прошито, пронумеровано и скреплено печатью

10 (двадцать) листа (-ов)

Генеральный директор

ООО «Менеджмент-консалтинг»



И.Л. Аверьянов