

Утверждено
Общим собранием участников
Общества с ограниченной ответственностью
«Компания Брокеркредитсервис»
протокол № 23 от 03.05.2018г.

**МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА
Общества с ограниченной ответственностью «Компания Брокеркредитсервис»**

г. Новосибирск, 2018г.

Методика определения инвестиционного профиля Клиента (Учредителя управления) (далее - Методика) разработана в целях регламентации порядка определения инвестиционного профиля Клиента относительно уровня риска, который способен нести Клиент за определенный период времени. Методика разработана в соответствии с Положением ЦБ РФ № 482-П «Положение о единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия Управляющим информации, требованиями, направленными на исключение конфликта интересов управляющего», Базовому стандарту совершения управляющим операций на финансовом рынке, утвержденному Банком России 16.11.2017 г. (далее – Базовый стандарт), а также иными нормативными актами в сфере финансовых рынков.

Результаты, полученные при использовании данной Методики, должны учитываться при осуществлении ООО «Компания БКС» деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

1. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

Инвестиционный профиль Клиента – инвестиционные цели клиента на определенный период времени и риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который клиент способен нести за тот же период времени. Инвестиционный профиль клиента определяется на основании предоставленных Клиентом данных и фиксируется в виде Анкеты (приложение к настоящей Методике).

Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяется ожидаемая доходность и допустимый риск. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается Договор. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается Договор доверительного управления, ожидаемая доходность и допустимый риск определяются за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

Инвестиционный портфель Клиента – ценные бумаги и денежные средства (средства инвестирования), переданные в доверительное управление Управляющему и предназначенные для совершения сделок с ценными бумагами и для заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами; ценные бумаги и денежные средства, которые приобретены Управляющим в течение срока действия Договора доверительного управления в связи с его исполнением; договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, заключенные Управляющим в течение срока действия Договора доверительного управления в связи с его исполнением и обязательства, подлежащие исполнению за счет этого имущества.

Допустимый риск – риск, возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени.

Качественная оценка допустимого и/или фактического риска - определение уровня риска на основе моделей с использованием экспертных оценок, установленных настоящей Методикой и/или внутренними документами Управляющего.

Клиент – учредитель доверительного управления или лицо, намеренное заключить с Управляющим договор доверительного управления.

Управляющий – Общество с ограниченной ответственностью «Компания Брокеркредитсервис».

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

Официальный сайт в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»- broker.ru

VaR (Value at Risk) – оценка величины потерь по Инвестиционному портфелю Клиента (в процентах от стоимости портфеля Клиента на дату оценки), которая не будет превышена на инвестиционном горизонте с определенной вероятностью (например 95.0%).

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА

Инвестиционный профиль определяется Управляющим на основе информации, предоставляемой Клиентом.

Определение инвестиционного профиля и/или стандартного инвестиционного профиля Клиента осуществляется до начала доверительного управления. Управляющий информирует клиента о рисках в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России, Базового стандарта и внутренними стандартами НАУФОР.

На основе информации о допустимом риске (для клиентов, которые не являются квалифицированными инвесторами), объеме инвестиционного портфеля, сроке договора доверительного управления (сроке инвестирования), инвестиционном горизонте, ожидаемой доходности Управляющий определяет Инвестиционный профиль.

Инвестиционный профиль Клиента определяется на основании следующих принципов:

- 1) инвестиционный профиль определяется по каждому договору доверительного управления, заключенному с Клиентом;
- 2) инвестиционный профиль определяется по каждому Клиенту вне зависимости от количества договоров доверительного управления, заключенных с ним (при этом Управляющий вправе предлагать Клиенту стандартные стратегии управления при условии, что стандартный инвестиционный профиль такой стратегии соответствует инвестиционному профилю клиента);
- 3) инвестиционный профиль определяется по группе договоров доверительного управления, заключенных с Клиентом (в указанном случае инвестиционный профиль определяется Управляющим при заключении первого договора с Клиентом, при заключении каждого последующего договора Управляющий информирует Клиента о договорах, на которые распространяется его инвестиционный профиль, способом, предусмотренным в договоре доверительного управления).

Инвестиционный профиль Клиента отражается в документе, подписанном Клиентом, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) Клиенту, другой подлежит хранению у Управляющего. Сформированный инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования. Подписанием Инвестиционного профиля клиента (Приложения №1 к Методике) Клиент выражает согласие с Инвестиционным профилем, определенным Управляющим, а также подтверждает изложенные в Инвестиционном профиле клиента сведения и информацию, которые были предоставлены Клиентом Управляющему.

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.

Управляющий осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов, в том числе и по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении

(далее - стандартные стратегии управления). Отнесение определенной стратегии управления к стандартной происходит путем её включения в настоящую Методику в виде Приложения в раздел с соответствующим стандартным инвестиционным профилем. Для указанных стандартных стратегий управления используются соответствующие стандартным стратегиям стандартные инвестиционные профили без представления Клиентами информации для определения инвестиционного профиля.

В последующем Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента, принимая все зависящие от него разумные меры по обеспечению управления инвестиционному профилю Клиента.

Информация о стандартной стратегии управления Клиенту, передающему активы для управления в рамках такой стратегии, предоставляется путем опубликования сведений, предусмотренных законодательством, и стандартного инвестиционного профиля для такой стратегии на официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», либо путем предоставления этой информации лично Клиентам, которым предлагаются договоры, предполагающие использование стандартных стратегий, либо путем отправки на адрес электронной почты, указанный Клиентом, или иным способом, предусмотренным соглашением между Управляющим и Клиентом.

Управляющий размещает / предоставляет следующую информацию о стандартной стратегии управления, предназначенной для Клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами:

- 1) цель инвестирования;
- 2) предполагаемый возраст физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления (только для физических лиц);
- 3) примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления (только для физических лиц).

Размещение информации о стандартной стратегии и соответствующем ей инвестиционном профиле, предназначенном для неограниченного круга лиц, происходит путем опубликования соответствующей информации и настоящей Методики на сайте Управляющего в сети Интернет. При заключении договора Доверительного управления, Клиент выражает согласие и принятие стандартного инвестиционного профиля соответствующей стандартной стратегии путем подписания Инвестиционного профиля клиента по стандартной стратегии управления.

Если это предусмотрено договором доверительного управления, Управляющий осуществляет пересмотр инвестиционного профиля и (или) стандартного инвестиционного профиля клиента по истечении инвестиционного горизонта, определенного в действующем инвестиционном профиле и (или) стандартном инвестиционном профиле, и при наличии оснований, предусмотренных нижеуказанными пунктами А и Б настоящего раздела Методики, а также в иных случаях согласно настоящей Методике.

Если это предусмотрено договором доверительного управления, Управляющий осуществляет пересмотр инвестиционного профиля и (или) стандартного инвестиционного профиля клиента до истечения инвестиционного горизонта, определенного в действующем инвестиционном профиле и (или) стандартном инвестиционном профиле, и при наличии оснований, предусмотренных нижеуказанными подпунктом (1) пункта А и подпунктом (1) пункта Б.

А. Основаниями пересмотра инвестиционного профиля Клиента являются:

- 1) изменение сведений о клиенте, предусмотренных Базовым стандартом для предоставления Клиентом в целях определения инвестиционного профиля;

- 2) изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- 3) внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;
- 4) внесение изменений в Базовый стандарт;
- 5) внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) НАУФОР (при наличии).

Б. Основаниями пересмотра стандартного инвестиционного профиля Клиента являются:

- 1) изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- 2) внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;
- 3) внесение изменений в Базовый стандарт;
- 4) внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) саморегулируемой организации, членом которой является управляющий (при наличии).

Новый Инвестиционный профиль клиента (Приложения №1, 2, 3 к Методике) предоставляется Клиенту с помощью средств и/или способов обмена информацией, предусмотренных Договором доверительного управления, в том числе по электронной почте.

В случае пересмотра инвестиционного профиля согласие Клиента с инвестиционным профилем предоставляется следующим образом:

(1) Подписание Клиентом нового Инвестиционного профиля клиента (Приложения №1, 2, 3) является его согласием с измененным Инвестиционным профилем, определенным Управляющим, а также подтверждением Клиентом изложенных в Инвестиционном профиле клиента сведений и информации, которые были им предоставлены Управляющему для изменения Инвестиционного профиля.

(2) Отсутствие возражений от Клиента в течение 10 (десяти) дней с момента получения обновленного Инвестиционного профиля клиента (Приложения №1, 2, 3 к Методике) является подтверждением его согласия с новым Инвестиционным профилем.

Управляющий не вправе побуждать Клиента к сокрытию или искажению информации, необходимой для формирования Инвестиционного профиля клиента, или к отказу от ее предоставления.

Управляющий размещает на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» или предоставляет Клиентам способами, предусмотренными договором доверительного управления, информацию о внесении изменений в стандартный инвестиционный профиль в срок не позднее 10 (десяти) дней до даты вступления в силу нового стандартного инвестиционного профиля. При этом такая информация должна содержать основания для внесения изменений в стандартный инвестиционный профиль.

Договор доверительного управления, который предусматривает стандартную стратегию управления, должен содержать порядок действий Управляющего, в случае если согласие Клиента на новый стандартный инвестиционный профиль, предусматривающий увеличение допустимого риска, не получено.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА

Инвестиционный горизонт определяется Клиентом на основе его инвестиционных целей, так чтобы он не превышал срок, на который Клиент готов передать средства в

доверительное управление, и одновременно способствовал достижению других целей инвестирования Клиента.

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 определяется за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

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

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ДОПУСТИМОГО РИСКА И ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА КЛИЕНТА

Инвестиционный профиль Клиента, являющегося квалифицированным инвестором, может определяться с учетом Допустимого риска, если Управляющий посчитает это необходимым.

Допустимый риск Клиента физического лица определяется Управляющим в соответствии с Приложением № 1 к настоящей Методике на основе данных, полученных от Клиента в результате предоставления сведений:

- о возрасте Клиента;
- об уровне доходов, расходов, задолженностей, сбережений Клиента;
- об образовании (квалификации);
- об опыте Клиента;
- иных данных, указанных в Инвестиционном профиле клиента.

Допустимый риск Клиента-юридического лица (неквалифицированного инвестора) определяется согласно алгоритму, указанному в Приложении № 2 к настоящей Методике, на основе данных, полученных от Клиента.

Инвестиционный профиль Клиента-юридического лица, являющегося квалифицированным инвестором, определяется Управляющим на основании предоставленной Клиентом информации о предполагаемом сроке инвестирования и ожидаемой доходности согласно Приложению № 3 к настоящей Методике.

По оценке представленных данных Управляющий определяет допустимый риск Клиента, который отражается в Инвестиционном профиле клиента. Допустимый риск может быть выражен в виде абсолютной величины, в виде относительной величины или в виде качественной оценки. Клиент выражает согласие с определенным для него уровнем допустимого риска, подписывая соответствующий Инвестиционный профиль клиента.

Управляющий определяет Фактический риск Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, при осуществлении доверительного управления активами Клиента. Фактический риск Клиента определяется Управляющим по каждому отдельному договору доверительного управления Клиента. Фактический риск может быть выражен в виде абсолютной величины, в виде относительной величины или в виде качественной оценки.

Управляющий на регулярной основе не реже 1 (одного) раза в месяц осуществляет контроль соответствия Фактического риска Клиента Допустимому риску по каждому договору доверительного управления, заключенному с Клиентом. При этом фактический риск Клиента, рассчитываемый Управляющим, не должен превышать Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле Клиента.

Управляющий осуществляет сравнение величины Допустимого риска, определенной по показателю VaR согласно внутренним документам Управляющего, с уровнем Фактического риска VaR Клиента.

Управляющий определяет риск (фактический риск) Клиента в соответствии с настоящей Методикой, в том числе Приложением №4 к Методике. Управляющий вправе определить дополнительные особенности определения фактического риска Клиента во внутренних документах Управляющего.

5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМОЙ ДОХОДНОСТИ

Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется Управляющим исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска Клиента, в том числе, заинтересованности Клиента в получении периодического или разового дохода, в получении дохода в краткосрочной, среднесрочной или долгосрочной перспективе, размера ожидаемого Клиентом дохода. Значение ожидаемой доходности отражается в профиле риска Клиента. Ожидаемая доходность Клиента, указываемая им при определении Инвестиционного профиля, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.

До начала совершения сделок по договору доверительного управления Управляющий информирует Клиента о том, что Управляющий не гарантирует достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле и (или) в стандартном инвестиционном профиле Клиента.

6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящая Методика вступает в силу по истечении 10 календарных дней со дня ее раскрытия на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Изменения в настоящую Методику вступают в силу по истечении 10 (Десяти) календарных дней с момента размещения измененной Методики на сайте Управляющего в сети Интернет. Все изменения в Методике являются обязательными для всех Клиентов, как заключивших Договор доверительного управления после вступления изменений в силу, так и до таких изменений.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА (для физических лиц)

Приложение № 1

Фамилия _____
Имя _____
Отчество _____
Дата рождения _____
Документ, удостоверяющий личность _____ серия _____ номер _____

1. Мой возраст _____ полных лет.
2. Источник моих знаний в области операций с различными финансовыми инструментами, а также пользования финансовыми услугами
 - 2.1. Опыт:
 - самостоятельное совершение операций в личных целях,
 - оказание услуг третьим лицам или совершение операций по доверенности,
 - консультирование в области операций с различными финансовыми инструментами, пользовании финансовыми услугами,
 - работа в организации, оказывающей финансовые услуги/совершающей операции с финансовыми инструментами, в должности, непосредственно связанной с совершением таких операций/оказанием услуг,
 - 2.2. Образование:
 - высшее:
Образовательное учреждение: _____
Квалификация: _____
Специальность: _____
 - среднее
 - дополнительное (получен ли аттестат/ сертификат/диплом итогу прохождения; область знаний, наименование, продолжительность курса и т.п.): _____
 - _____
 -
 - повышение квалификации (область знаний, наименование, продолжительность курса и т.п.): _____
 - 2.3. Наличие аттестатов/сертификатов, подтверждающих квалификацию/уровень знаний в области операций с различными финансовыми инструментами:
 - аттестат специалиста финансового рынка (кем, когда выдан, тип): _____
 - сертификат CFA;
 - сертификат CIA;
 - иное : _____
3. Дайте оценку своему опыту работы с финансовыми инструментами/пользования финансовыми услугами:

3.1. Продолжительность опыта работы с финансовыми инструментами/пользования финансовыми услугами:

- Опыт отсутствует;
- Опыт незначительный (менее 2 лет);
- Опыт средний (от 2 до 5 лет);
- Опыт большой (от 5 лет).
-

3.2. Частота проведения операций с финансовыми инструментами в год в прошлом:

- 1-3
- 4-10
- 11-50
- 50-99
- 100+

3.3. Типы финансовых слуг, которыми пользовался Клиент:

- Есть опыт пассивного инвестирования в ПИФы / другие продукты управляющих компаний;
- Есть опыт пассивного инвестирования через банковские депозиты;
- Есть опыт пользования брокерскими услугами;
- Есть опыт пользования услугами форекс-дилеров;
- Есть опыт самостоятельно работы на финансовом рынке;
- Я являюсь профессиональным инвестором.

3.4. Типы финансовых инструментов, с которыми Клиент совершал операции/типы операций:

- Российские ценные бумаги
- Иностранные ценные бумаги

- Обращающиеся на организованном рынке ценные бумаги
- Не обращающиеся на организованном рынке ценные бумаги

- Государственные/муниципальные ценные бумаги
- Корпоративные ценные бумаги

- Акции (привилегированные, обыкновенные)
- Облигации (еврооблигации, с обеспечением, без обеспечения, биржевые): _____
- Паи
- Векселя

Производные финансовые инструменты (Деривативы):

- Поставочные
- Расчетные
- Расчетно-поставочные

- Фьючерсы
- Опционы
- Форварды

- Внебиржевые сложные структурные продукты
- Иностранная валюта: _____

Операции:

- купля-продажа
- мена
- займ
- репо
- «маржинальные сделки» (с использованием заемных средств брокера, с открытием непокрытых позиций, временной непокрытых позиций без открытия, необеспеченные активами клиента сделки)
- на условиях «поставка против платежа»
- на условиях исполнения сторонами обязательств в разные сроки.

4. Мой горизонт инвестирования:

- Менее одного года;
- Менее пяти лет;
- От пяти до десяти лет;
- От десяти до двадцати лет;
- Более двадцати лет.

5. Мои расходы за последние 12 месяцев, включая расходы на обслуживание действующих кредитов:

- Оказались больше моих доходов за тот же период;
- Примерно равны моим доходам за тот же период;
- С запасом покрылись доходами, мне удалось сформировать сбережения за последние 12 месяцев;
- Существенно ниже моих доходов за тот же период.

6. Основным источником моих доходов является:

- Собственный бизнес;
- работа по найму;
- инвестиции в депозиты / облигации;
- другие инвестиции.

7. У меня сформированы резервы на случай непредвиденных расходов:

- Да;
- Нет.

8. Дайте оценку своему благосостоянию, активам и обязательствам. При оценке активов, учтите свои сбережения, инвестиции, недвижимость, прочие активы в собственности:

- Обязательств больше чем активов;

- Объем совокупного благосостояния незначительный, обязательства примерно равны активам;
- Объем совокупного благосостояния достаточный, инвестиции позволяют мне не зависеть полностью от текущих доходов;
- Объем совокупного благосостояния значительный, мне не обязательно полагаться на текущие доходы.

9. Охарактеризуйте свое отношение к риску.

- Риски должны быть минимальными из возможных;
- Очевидно, если я хочу заработать мне придется брать какие-то риски, но потери всегда воспринимались мной болезненно;
- Нести разумный риск за приемлемую доходность - это нормально;
- Допускаю большие потери, т.к. я рассчитываю на повышенную доходность.

10. Сумма моих первоначальных инвестиций относительно объема моего совокупного благосостояния составляет _____ %.

11. Сумма ежемесячных взносов относительно суммы моих текущих доходов составит _____ %

12. Рассчитываете ли вы на получение разового или периодических доходов от инвестиций

- Рассчитываю в основном на разовый доход
- Рассчитываю на периодические доходы

13. Предполагаемые цели инвестирования и Ожидаемая доходность инвестиций относительно средней доходности банковского депозита:

1. Доходность среднего банковского депозита является удовлетворительной;
2. Рассчитывают на доходность в два раза превышающую средний банковский депозит;
3. Рассчитывают на доходность в четыре раза превышающую средний банковский депозит;
4. Меня интересует максимально возможная доходность

14. Ожидаете ли вы в течение 12-и месяцев существенного изменения параметров вашего риск-профиля: изменение текущих доходов / расходов / совокупного благосостояния

- А. Нет;
- Б. Да.

Если да, укажите, пожалуйста, ориентировочную дату ожидаемых изменений: _____ (ДД/ММ/ГГГГ)

Смысл составления инвестиционного профиля и риск предоставления мной, Клиентом, недостоверной информации или непредставления информации об изменении данных инвестиционного профиля разъяснен мне ООО «Компания БКС» в полном объеме и понятен мне. Я, Клиент, согласен, что вышеуказанный риск несу

исключительно я единолично. Настоящим я, Клиент, гарантирую что вся вышеуказанная мной информация является полной, актуальной, достоверной, а ООО «Компания БКС» не побуждало меня, Клиента, к сокрытию, искажению информации, отказу от ее предоставления _____/_____

15. Инвестиционный профиль Клиента на основании ответов Клиента (заполняется Уполномоченным сотрудником по результатам анкетирования в соответствии с приложением № 2 к Методике)

- Умеренно консервативный
- Рациональный
- Умеренно агрессивный
- Агрессивный

Я, Клиент, согласен с инвестиционным профилем:

Я уведомлен Управляющим о том, что Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных мной для определения инвестиционного профиля. Риск предоставления недостоверной информации для определения инвестиционного профиля несу самостоятельно.

«__» _____ 20__ г.

_____/_____

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ДОПУСТИМОГО РИСКА
по результатам оценки анкетных данных в инвестиционном профиле Клиента

Для физических лиц:		
данные для оценки		коэффициент
Мой возраст (полных лет)	<input type="checkbox"/> до 35 лет	4
	<input type="checkbox"/> от 35 до 50	3
	<input type="checkbox"/> от 50 до 60	2
	<input type="checkbox"/> больше 60	1
Источник моих знаний в области операций с различными финансовыми инструментами, а также пользовании финансовыми услугами		
Опыт	<input type="checkbox"/> самостоятельное совершение операций в личных целях	2
	<input type="checkbox"/> оказание услуг третьим лицам или совершение операций по доверенности	1
	<input type="checkbox"/> консультирование в области операций с различными финансовыми инструментами, пользовании финансовыми услугами,	1
	<input type="checkbox"/> работа в организации, оказывающей финансовые услуги/совершающей операции с финансовыми инструментами, в должности, непосредственно связанной с совершением таких операций/оказанием услуг	2
3Образование	<input type="checkbox"/> высшее: Образовательное учреждение: _____ Квалификация: _____ Специальность: _____	4
	<input type="checkbox"/> среднее	3
	<input type="checkbox"/> дополнительное (получен ли аттестат/сертификат/диплом итогу прохождения; область знаний, наименование, продолжительность курса и т.п.): _____	2
	<input type="checkbox"/> повышение квалификации (область знаний, наименование, продолжительность курса и т.п.): _____	1
Наличие аттестатов/сертификатов, подтверждающих квалификацию/уровень знаний в области операций с различными финансовыми инструментами	<input type="checkbox"/> аттестат специалиста финансового рынка (кем, когда выдан, тип): _____	2
	<input type="checkbox"/> сертификат CIA	1
	<input type="checkbox"/> сертификат CFA	2
	<input type="checkbox"/> иное: _____ _____ _____	1
Дайте оценку своему опыту работы с финансовыми инструментами/пользования финансовыми услугами		
Продолжительность опыта работы с финансовыми	<input type="checkbox"/> Опыт отсутствует	1

инструментами/пользования финансовыми услугами	<input type="checkbox"/> Опыт незначительный (менее 2 лет)	2
	<input type="checkbox"/> Опыт средний (от 2 до 5 лет)	3
	<input type="checkbox"/> Опыт большой (от 5 лет).	4
Частота проведения операций с финансовыми инструментами в год в прошлом	<input type="checkbox"/> 1-3	0
	<input type="checkbox"/> 4-10	1
	<input type="checkbox"/> 11-50	2
	<input type="checkbox"/> 50-99	3
	<input type="checkbox"/> 100+	4
Типы финансовых слуг, которыми пользовался Клиент	<input type="checkbox"/> Есть опыт пассивного инвестирования через банковские депозиты	1
	<input type="checkbox"/> Есть опыт пассивного инвестирования в ПИФы / другие продукты управляющих компаний	1
	<input type="checkbox"/> Есть опыт пользования брокерскими услугами	2
	<input type="checkbox"/> Есть опыт пользования услугами форекс-дилеров	2
	<input type="checkbox"/> Есть опыт самостоятельно работы на финансовом рынке	2
	<input type="checkbox"/> Я являюсь профессиональным инвестором	3
Типы финансовых инструментов, с которыми Клиент совершал операции/типы операций	<input type="checkbox"/> Российские ценные бумаги	1
	<input type="checkbox"/> Иностранные ценные бумаги	2
	<input type="checkbox"/> Обращающиеся на организованном рынке ценные бумаги	1
	<input type="checkbox"/> Не обращающиеся на организованном рынке ценные бумаги	2
	<input type="checkbox"/> Государственные/муниципальные ценные бумаги	1
	<input type="checkbox"/> Корпоративные ценные бумаги	1
	<input type="checkbox"/> Акции (привилегированные, обыкновенные)	1
	<input type="checkbox"/> Облигации (еврооблигации, с обеспечением, без обеспечения, биржевые)	1
	<input type="checkbox"/> Паи	1
	<input type="checkbox"/> Векселя	1

	<input type="checkbox"/> Поставочные производные финансовые инструменты (Деривативы)	1
	<input type="checkbox"/> Расчеты Производные финансовые инструменты (Деривативы)	0
	<input type="checkbox"/> Расчетно-поставочные Производные финансовые инструменты (Деривативы)	1
	<input type="checkbox"/> Фьючерсы	2
	<input type="checkbox"/> Опционы	3
	<input type="checkbox"/> Форварды	3
	<input type="checkbox"/> Внебиржевые сложные структурные продукты	2
	<input type="checkbox"/> Иностранная валюта	1
	<input type="checkbox"/> Операции купли-продажи	0
	<input type="checkbox"/> Операции мена	1
	<input type="checkbox"/> Операции займа	1
	<input type="checkbox"/> Операции репо	2
	<input type="checkbox"/> «маржинальные сделки» (с использованием заемных средств брокера, с открытием непокрытых позиций, временной непокрытых позиций без открытия, необеспеченные активами клиента сделки)	2
	<input type="checkbox"/> на условиях «поставка против платежа»	0
	<input type="checkbox"/> на условиях исполнения сторонами обязательств в разные сроки	1
Мой горизонт инвестирования	<input type="checkbox"/> Менее одного года	0
	<input type="checkbox"/> Менее пяти лет	1
	<input type="checkbox"/> От пяти до десяти лет	2
	<input type="checkbox"/> От десяти до двадцати лет	3
	<input type="checkbox"/> Более двадцати лет	4
Мои расходы за последние 12 месяцев, включая расходы на обслуживание действующих кредитов	<input type="checkbox"/> Оказались больше моих доходов за тот же период	1
	<input type="checkbox"/> Примерно равны моим доходам за тот же период	2
	<input type="checkbox"/> С запасом покрылись доходами, мне удалось сформировать сбережения за последние 12 месяцев	3

	<input type="checkbox"/> Существенно ниже моих доходов за тот же период	4
Основным источником моих доходов является	<input type="checkbox"/> Собственный бизнес	1
	<input type="checkbox"/> Работа по найму	4
	<input type="checkbox"/> Инвестиции в депозиты / облигации	2
	<input type="checkbox"/> Другие инвестиции	1
У меня сформированы резервы на случай непредвиденных расходов	<input type="checkbox"/> Да	3
	<input type="checkbox"/> Нет	1
Дайте оценку своему благосостоянию, активам и обязательствам. При оценке активов, учтите свои сбережения, инвестиции, недвижимость, прочие активы в собственности	<input type="checkbox"/> Обязательств больше чем активов	1
	<input type="checkbox"/> Объем совокупного благосостояния незначительный, обязательства примерно равны активам	2
	<input type="checkbox"/> Объем совокупного благосостояния достаточный, инвестиции позволяют мне не зависеть полностью от текущих доходов	3
	<input type="checkbox"/> Объем совокупного благосостояния значительный, мне не обязательно полагаться на текущие доходы	4
Сумма моих первоначальных инвестиций относительно объема моего совокупного благосостояния составляет	<input type="checkbox"/> до 15%	4
	<input type="checkbox"/> от 15% до 30%	3
	<input type="checkbox"/> от 30% до 50%	2
	<input type="checkbox"/> от 50% до 100%	1
Сумма ежемесячных взносов относительно суммы моих текущих доходов составит	<input type="checkbox"/> до 15%	4
	<input type="checkbox"/> от 15% до 30%	3
	<input type="checkbox"/> от 30% до 50%	2
	<input type="checkbox"/> от 50% до 100%	1
Итоговый коэффициент		

Определение допустимого риска Клиента в соответствии с Итоговым коэффициентом:

		допустимый риск
до 36		Умеренно консервативный
от 36 до 54		Рациональный
от 54 до 72		Умеренно агрессивный
от 72		Агрессивный
Присваиваемый Клиенту допустимый риск не может быть выше по уровню, чем допустимый риск, указанный Клиентом в Инвестиционном профиле (п.7 Характеристика отношения к риску Клиента):		
		допустимый риск не выше
<input type="checkbox"/> риски должны быть минимальными из возможных		Умеренно консервативный
<input type="checkbox"/> очевидно, если я хочу заработать мне придется брать какие-то риски, но потери всегда воспринимались мной болезненно		Рациональный
<input type="checkbox"/> нести разумный риск за приемлемую доходность - это нормально		Умеренно агрессивный
<input type="checkbox"/> допускаю большие потери, т.к. я рассчитываю на повышенную доходность		Агрессивный

«__» _____ 20__ г. _____ / _____

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА
(для юридического лица, не являющегося квалифицированным инвестором)

1.	Наименование	
2.	ИНН	
3.	ОГРН	
4.	Адрес регистрации	

Раздел 1

1. **Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам (заполняется коммерческими организациями)**
 - а. Больше 1 (3 балла)
 - б. Меньше 1 (0 баллов)
2. **Предусмотрены ли выплаты из фонда (заполняется некоммерческими организациями)**
 - а. нет, может распределяться только инвестиционный доход фонда (3 балла)
 - б. да (0 баллов)
3. **Соотношение чистых активов (активы за вычетом обязательств) к объему средств, передаваемых в доверительное управление?**
 - а. Больше 2 (3 балла)
 - б. От 1 до 2 (2 балла)
 - в. От 0.5 до 1 (1 балл)
 - д. Менее 0.5 (0 баллов)
4. **Квалификация специалиста, отвечающего за инвестиционную деятельность**
 - а. Отсутствует (0 баллов)
 - б. высшее экономическое/финансовое образование (1 балл)
 - в. высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года (2 балла)
 - д. высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года в должности, напрямую связанной с инвестированием активов (3 балла)
5. **На какой срок Вы готовы инвестировать средства компании и получать доход?**
 - а. Менее 1 года. Краткосрочный период (0 баллов)
 - б. 1-3 года. Среднесрочный период (1 балл)
 - в. 3-5 лет. Долгосрочный период (2 балла)
 - д. Более 5 лет. Долгосрочный период (3 балла)
6. **Использовались ли в Вашей компании инвестиционные инструменты за последний отчетный год ?**
 - а. Не инвестировали ранее или инвестировали только в банковские депозиты (0 баллов)
 - б. Активы компании инвестировались в паевые фонды, услуги доверительного управления (1 балл)
 - в. Активы компании инвестировались через брокерский счет (2 балла)
 - д. Активы компании инвестировались через брокерский счет, используя рискованные инструменты (срочный рынок, Форекс и т.д.) (3 балла)
7. **С какой периодичностью Вы планируете возврат активов из доверительного управления в течение календарного года?**
 - а. Планирую возврат только при окончании планируемого срока инвестирования (3 балла)
 - б. Не чаще одного раза за календарный год (2 балла)
 - в. Не чаще одного раза в квартал (1 балл)
 - д. Чаше одного раза в квартал (0 баллов)
8. **Какова вероятность, что Вы захотите изъять большую часть или всю инвестированную сумму досрочно, до истечения предполагаемого срока инвестиций?**
 - а. Низкая (2 балла)
 - б. Средняя (1 балла)
 - в. Высокая (0 баллов)

9. **Дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении (при наличии, заполняется некоммерческими организациями):**

Количество баллов по 1-му разделу: _____

Раздел 2

10. Какой вариант цели инвестирования, на Ваш взгляд, Вам наиболее подходит?

a. Получить доход на уровне ставок по банковским депозитам. Я не допускаю даже временного снижения суммы моих вложений или потерь инвестированных ценных бумаг, но могу допустить снижение в случае наличия гарантий возврата инвестированного капитала/ценных бумаг

b. Получить доход на уровне банковский депозит + 3-6% годовых в рублях (и/или + 2-4% годовых в долларах США). Я допускаю возможность небольшого снижения стоимости первоначальных инвестиций в краткосрочной перспективе.

c. Получить доход на уровне банковский депозит + 6-10% годовых в рублях (и/или + 4-7% годовых в долларах США). Я допускаю возможность снижения стоимости первоначальных инвестиций в краткосрочной перспективе.

d. Получить доход на уровне банковский депозит + 10-14% годовых в рублях (и/или +7-10% годовых в долларах США) с существенным уровнем риска. Я допускаю возможность того, что стоимость капитала может колебаться, а также упасть ниже стоимости первоначальных инвестиций на некоторый период времени.

e. Получить доход на уровне банковский депозит + 14-18% годовых в рублях (и/или +10-13% годовых в долларах США) со значительным риском колебаний стоимости активов. Я допускаю возможность того, что стоимость капитала может колебаться, а также упасть значительно ниже суммы первоначальных инвестиций в течение некоторого периода времени.

f. Получить доход на уровне ставок по банковским депозитам + 14-18% годовых в рублях (и/или +10-13% годовых в долларах США) со значительным риском колебаний стоимости активов. Я допускаю возможность того, что стоимость капитала может колебаться, а также упасть значительно ниже суммы первоначальных инвестиций в течение некоторого периода времени.

Скоринг по эмоциональному восприятию и возможности нести риски (1 раздел)					
0-3	4-8	9-13	14-17	18-21	22-23
Консервативный	Умеренно-консервативный	Рациональный	Умеренно-агрессивный	Агрессивный	Сверхагрессивный

Категория Инвестиционного профиля устанавливается как наименее рискованная из категорий, определенных исходя из результатов скоринга и ответа на вопрос 9.

Если на вопрос 9 выбран следующий ответ	Категория Инвестиционного профиля
a.	Консервативный
b.	Умеренно-консервативный
c.	Рациональный
d.	Умеренно-агрессивный
e.	Агрессивный
f.	Сверхагрессивный

Описание категорий инвестиционных профилей
<p>КОНСЕРВАТИВНЫЙ (Допустимый риск: консервативный; Ожидаемая доходность: консервативная) Ваша цель сохранение и защита капитала. Вы готовы размещать средства только в безрисковые консервативные инструменты или продукты с гарантией. Доходы могут быть получены на уровне существующих процентных ставок по депозитам, которые могут не соответствовать темпам инфляции.</p>
<p>УМЕРЕННО-КОНСЕРВАТИВНЫЙ (Допустимый риск: умеренно - консервативный; Ожидаемая доходность: средняя) Вы готовы принять минимальный уровень инвестиционного риска, выраженный в возможности незначительной потери капитала, в обмен на потенциальную возможность получить более высокую доходность на уровне банковского депозита + 3-6% годовых в рублях и/или + 2-4% в долларах США и защитить свои средства от инфляции.</p>
<p>РАЦИОНАЛЬНЫЙ (Допустимый риск: рациональный; Ожидаемая доходность: выше средней) Вы готовы принять разумный уровень инвестиционного риска в обмен на потенциальную возможность получить доход на уровне банковского депозита + 6-10% годовых в рублях и/или + 4-7% в долларах США. В этом случае стоимость капитала может колебаться, а также упасть ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций в краткосрочной перспективе.</p>
<p>УМЕРЕННО-АГРЕССИВНЫЙ (Допустимый риск: умеренно-агрессивный; Ожидаемая доходность: высокая) Вы готовы принять высокий уровень инвестиционного риска и колебаний стоимости в кратко- и среднесрочной перспективе в обмен на потенциальную возможность получить доход на уровне банковского депозита + 10-14% годовых в рублях и/или + 7-10% в долларах США. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций в течение некоторого периода времени.</p>
<p>АГРЕССИВНЫЙ (Допустимый риск: агрессивный; Ожидаемая доходность: агрессивная) Вы готовы принять высокий уровень инвестиционного риска и колебаний стоимости в кратко- и среднесрочной перспективе в обмен на потенциальную возможность получить доход на уровне банковского депозита + 14-18% годовых в рублях и/или + 10-13% в долларах США. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть значительно ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций в течение некоторого периода времени.</p>
<p>СВЕРХАГРЕССИВНЫЙ (Допустимый риск: сверхагрессивный; Ожидаемая доходность: сверхагрессивная) Вы готовы принять высокий уровень инвестиционного риска и колебаний стоимости в кратко-, средне- и долгосрочной перспективе в обмен на потенциальную возможность получить доход на уровне банковского депозита + 16-21% годовых в рублях и/или + 12-17% в долларах США. Стоимость капитала может существенно колебаться, а также упасть значительно ниже первоначальных инвестиций на инвестиционном горизонте. Потери могут составлять более половины суммы первоначальных инвестиций.</p>

Результат

На основании Ваших ответов, инвестиционный профиль Компании

Допустимый риск - _____

Ожидаемая доходность - _____

Инвестиционный горизонт - _____

Я уведомлен Управляющим о том, что Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных мной для определения инвестиционного профиля Компании. Риск предоставления недостоверной информации для определения инвестиционного профиля Компании Компания несет самостоятельно.

Я согласен с инвестиционным профилем Компании

Дата

ФИО, подпись _____/_____

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА
(для юридического лица, являющегося квалифицированным инвестором)

1.	Наименование	
2.	ИНН	
3.	ОГРН	
4.	Адрес регистрации	

1. Инвестиционный горизонт

- а. Менее 1 года
 б. 1-3 года
 в. 3-5 лет
 г. Более 5 лет

2. Ожидаемая доходность

- а. Консервативная
 б. Средняя
 в. Выше средней
 г. Высокая
 д. Агрессивная
 е. Сверхагрессивная

<i>Описание категорий инвестиционных профилей</i>
КОНСЕРВАТИВНЫЙ (Ожидаемая доходность: консервативная) Ваша цель сохранение и защита капитала. Доходы могут быть получены на уровне существующих процентных ставок по депозитам, которые могут не соответствовать темпам инфляции.
УМЕРЕННО-КОНСЕРВАТИВНЫЙ (Ожидаемая доходность: средняя) Ваша цель получить доход на уровне ставок по банковским депозитам + 3-6% годовых в рублях и/или + 2-4% годовых в долларах США.
РАЦИОНАЛЬНЫЙ (Ожидаемая доходность: выше средней) Ваша цель получить доход на уровне ставок по банковским депозитам + 6-10% годовых в рублях и/или + 4-7% годовых в долларах США.
УМЕРЕННО-АГРЕССИВНЫЙ (Ожидаемая доходность: высокая) Ваша цель получить доход на уровне ставок по банковским депозитам + 10-14% годовых в рублях и/или + 7-10% в долларах США.
АГРЕССИВНЫЙ (Ожидаемая доходность: агрессивная) Ваша цель получить доход на уровне ставок по банковским депозитам + 14-18% годовых в рублях и/или + 10-13% в долларах США.
СВЕРХАГРЕССИВНЫЙ (Ожидаемая доходность: сверхагрессивная). Ваша цель получить доход на уровне ставок по банковским депозитам + 16-11% годовых в рублях и/или + 12-17% в долларах США.

На основании Ваших ответов, инвестиционный профиль Компании-

Ожидаемая доходность - _____

Инвестиционный горизонт - _____

Я согласен с инвестиционным профилем Компании

Дата _____ ФИО, подпись

_____ / _____

Определение величины стоимости под риском Value at Risk для всех инвестиционных портфелей

Метод Value at Risk (VaR) является одним из основных способов оценки рыночного риска инвестиционных стратегий (портфелей) ООО «Компания БКС» и клиентов. VaR позволяет оценить максимальный объем возможных, с установленным уровнем доверительной вероятности, финансовых потерь портфеля за определенный период времени. ООО «Компания БКС» осуществляет расчет VaR параметрическим методом полной ковариационной матрицей риск факторов с учетом поправок на рыночную ликвидность портфеля. Данный метод позволяет оценить вероятные сценарии будущих изменений цен на основании прошлых изменений при выбранном законе распределения факторов риска. При этом учитываются все взаимозависимости (корреляции) между индикаторами финансового рынка (например, процентными ставками и обменными курсами), а также изменениями цен отдельных инструментов, не обусловленные изменением рыночной ситуации в целом.

Расчет VaR производится на основании следующих допущений:

- исторические данные об изменении факторов риска используются за 1 год, предшествующий отчетной дате;
- волатильность, корреляция риск факторов определяется с помощью метода EWMA с динамическим коэффициентом, зависящим от индекса мгновенной волатильности российского фондового рынка;
- VaR рассчитывается для периода в 10 рабочих дней, в течение которого в среднем возможно закрытие (или хеджирование) позиций портфелей, подверженных рыночному риску;
- используется 99%-ный и 95%-ный уровень односторонней доверительной вероятности.
- Для 95%-ного уровня достоверности используются логнормальное распределение изменений факторов риска. Для 99%-ного уровня используются распределения с более тяжелыми хвостами: распределение Стьюдента или микстуры нормальных распределений.

В целях оценки адекватности применяемой модели расчета VaR ООО «Компания БКС» не реже одного раза в год проводит обратное тестирование “back-testing” посредством сравнения стоимости под риском с фактическими потерями.

Несмотря на то, что VaR позволяет получить оценку риска, необходимо учитывать также недостатки этого метода, такие как:

- использование прошлых изменений цен не позволяет в полной мере оценить возможные колебания цен в будущем;
- расчет ценовых индикаторов финансового рынка за период 10 дней подразумевает, что возможно закрытие (или хеджирование) всех позиций портфеля в течение данного промежутка времени. Данная оценка может неточно отражать размер рыночного риска в периоды резкого снижения ликвидности рынка, во время которых срок закрытия (или хеджирования) позиций может увеличиваться;
- использование 99%-ного и 95%-ного уровня односторонней доверительной вероятности не позволяет оценить объем потерь, ожидаемых с вероятностью менее 1% и менее 5%;
- расчет VaR производится на основании позиций портфеля, подверженных рыночному риску, на конец дня и может не отражать внутридневной риск.

Принимая во внимание недостатки метода VaR и в целях получения более полной информации о размере рыночного риска, ООО «Компания БКС» дополняет расчет VaR методами расчета мониторинга и контроля максимальной просадки стратегии (портфеля) и так же стресс тестирования, сценарного анализа и анализа чувствительности.

Полное описание методов расчета показателя Value at Risk указано в методологии:

Методология оценки показателей рыночного риска Value at Risk, Ex Ante Tracking Error и Риск бюджета.