

Порядок определения инвестиционного профиля

1. Общие положения

Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля (далее — **Порядок**) разработан ООО УК «ОТКРЫТИЕ» (далее – **Управляющий**) в соответствии с требованиями, установленными законодательством Российской Федерации и Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке, и определяет порядок определения инвестиционного профиля и перечень сведений, необходимых для его определения.

2. Термины и определения

Договор доверительного управления – договор доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами для инвестирования в ценные бумаги (стандартная форма договора), договор доверительного управления ценными бумагами на ведение индивидуального инвестиционного счета (стандартная форма договора), заключение которых осуществляется путем присоединения, а также иной договор доверительного управления, в рамках которого Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг.

Допустимый риск – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, который согласен и способен нести Клиент, определяемый в абсолютном или относительном числовом выражении.

Инвестиционный горизонт - период времени, за который определяются Ожидаемая доходность и Допустимый риск.

Инвестиционный профиль – инвестиционные цели Клиента на определенный период времени и риск, который Клиент способен и согласен нести в этот период времени.

Клиент – юридическое или физическое лицо, намеренное заключить или заключившее с Управляющим Договор доверительного управления.

Ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, определяемая Управляющим в числовом выражении исходя из инвестиционных целей Клиента и с учетом Допустимого риска.

Стратегия доверительного управления - согласованные Управляющим и Клиентом правила и принципы формирования структуры активов Клиента, находящихся в доверительном управлении по Договору доверительного управления.

Фактический риск – риск, который несет Клиент в определенный момент в отношении принадлежащих ему активов по Договору доверительного управления (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов).

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

3. Порядок определения инвестиционного профиля

3.1. До начала совершения сделок по Договору доверительного управления Управляющий определяет Инвестиционный профиль Клиента.

3.2. Инвестиционный профиль определяется по каждому Договору доверительного управления, заключенному с Клиентом¹, при этом Управляющий подписывает определенный Клиенту Инвестиционный профиль перед направлением его Клиенту.

3.3. Инвестиционный профиль Клиента определяется на основании сведений, представленных Управляющему Клиентом в виде заполненной таким Клиентом анкеты в соответствии с п.5 настоящего Порядка. При заключении второго и последующих Договоров доверительного управления Инвестиционный профиль может определяться на основании сведений, на основании которых определен Инвестиционный профиль по ранее заключенному Договору доверительного управления.

3.4. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля.

¹ До 09.02.2026 года инвестиционный профиль клиента определяется по каждому Клиенту вне зависимости от количества договоров доверительного управления, заключенных с ним, а начиная с этой даты – по каждому договору в отдельности.

3.5. При определении Инвестиционного профиля Управляющий информирует Клиента о рисках предоставления клиентом недостоверной информации для определения его Инвестиционного профиля.

3.6. Управляющий осуществляет доверительное управление только при условии получения от Клиента согласия с определенным ему Инвестиционным профилем.

3.7. Согласие Клиента с определенным ему Инвестиционным профилем считается полученным Управляющим, если Клиент собственноручно, в подтверждение своего согласия, подписал документ, составленный Управляющим на бумажном носителе и содержащий в себе определенный Клиенту Инвестиционный профиль, или подписал аналогичный документ, сформированный в виде электронного документа, своей электронной подписью (в том числе простой электронной подписью в порядке, согласованном в Договоре доверительного управления или заключенного с Управляющим Соглашения об электронном документообороте).

3.8. Клиенту необходимо своевременно уведомлять Управляющего об изменении информации, предоставленной ранее для определения его Инвестиционного профиля. Управляющий не несет любой ответственности в случае неполучения такой информации от Клиента.

4. Порядок повторного определения Инвестиционного профиля

4.1. Повторное определение Инвестиционного профиля, осуществляется в следующих случаях:

4.1.2. по требованию Клиента, в случае предоставления им Управляющему сведений об изменении его инвестиционных целей;

4.1.3. при получении Управляющим от Клиента и(или) третьих лиц сведений об уменьшении уровня Допустимого риска Клиента;

4.2. Повторное определение Инвестиционного профиля осуществляется путем проведения анкетирования Клиента в соответствии с п.5 настоящего Порядка.

Правило сравнения Инвестиционных профилей (принцип доминирования) применительно к оценке соответствия действующего Инвестиционного профиля требуемому для выбираемой Стратегии доверительного управления Инвестиционному профилю изложено в п.7.4. настоящего Порядка.

4.3. Определение Инвестиционного профиля, отличного от определенного Клиенту в соответствии с п.4.2. настоящего Порядка, т.е. на Инвестиционный профиль с меньшим уровнем Допустимого риска или более коротким Инвестиционным горизонтом, может быть осуществлено по письменному заявлению Клиента в свободной форме;

4.4. Согласие Клиента с повторно определенным ему Управляющим Инвестиционным профилем в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации и(или) настоящим Порядком, получается в порядке (форме), предусмотренном пунктом 3.7 настоящего Порядка.

4.5. С 09.02.2026 года в случае если на Договор доверительного управления Клиента распространяется Инвестиционный профиль, определенный до 09.02.2026 года по всем Договорам доверительного управления Клиента, до момента повторного определения Инвестиционного профиля, предусмотренного п 4.1. Порядка, и получения согласия Клиента с повторно определенным Инвестиционным профилем, Управляющий осуществляет доверительное управление активами Клиента по такому Договору доверительного управления в соответствии с последним определенным Управляющим и согласованным с Клиентом Инвестиционным профилем применительно к такому Договору доверительного управления Клиента.

5. Анкетирование клиента для целей определения Инвестиционного профиля

5.1. Инвестиционный профиль Клиента-физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, в том числе являющегося индивидуальным предпринимателем, определяется на основании следующих сведений, предоставленных Клиентом:

- предполагаемая цель инвестирования за период, указанный в Порядке;

- возраст физического лица;

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

- сведения о сбережениях, инвестициях и денежных обязательствах физического лица;

- сведения об образовании физического лица, а также о его опыте и знаниях в области инвестирования;

- сведения, которые позволяют определить риск, который клиент согласен нести.

Вышеуказанные сведения предоставляются в виде заполненной анкеты в соответствии с Приложением №1 к настоящему Порядку. Сведения об уменьшении уровня допустимого риска Клиента могут быть получены от третьих лиц.

5.2. Инвестиционный профиль Клиента-юридического лица, а также Клиента-физического лица, являющегося квалифицированным инвестором, определяется Управляющим на основании следующих сведений:

- предполагаемые цель инвестирования за период, указанный в Порядке;

- доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает Клиент;

- сведения, которые позволяют определить уровень риска, который Клиент согласен нести.

Вышеуказанные сведения предоставляются в виде заполненной анкеты в соответствии с Приложением №2 к настоящему Порядку. Сведения об уменьшении уровня допустимого риска Клиента могут быть получены от третьих

лиц.

5.3. Согласно алгоритму, описанному в Приложении №3, по результатам полученных ответов определяются параметры Инвестиционного профиля, и Клиенту определяется Инвестиционный профиль.

6. Параметры Инвестиционного профиля

6.1. Ожидаемая доходность

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

Консервативная – сравнима с доходностью банковского депозита*

Умеренная - превышает доходность банковского депозита*. Под превышением понимается дополнительная доходность в размере разницы доходностей Индекса Корпоративных облигаций Московской Биржи с рейтингом "А" (RUCBTRANS) и Индекса Государственных облигаций Московской Биржи (RGBITR)**

Высокая – существенно превышает доходность банковского депозита*. Под существенным превышением понимается дополнительная доходность в размере разницы доходностей Индекса Корпоративных облигаций Московской Биржи с рейтингом "B-/BB" (RUCBTRB2B) и Индекса Государственных облигаций Московской Биржи (RGBITR)**.

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

Таблица 1

Допустимый риск	Ожидаемая доходность
Низкий	Консервативная
Умеренный	Умеренная
Агрессивный	Высокая

6.1.3. Управляющий не гарантирует достижения Ожидаемой доходности, определенной в Инвестиционном профиле.

6.2. Допустимый риск

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

Низкий уровень Допустимого риска предполагает инвестирование преимущественно в инструменты с низкой вероятностью дефолта и/или существенных потерь в условиях рыночных колебаний. Данному уровню Допустимого риска соответствует уровень риска не более 0.1, контроль соблюдения которого проводится в соответствии с Методикой определения риска (фактического риска) клиента, являющейся внутренним документом Управляющего.

Умеренный риск Допустимого риска предполагает, что Клиент желает увеличить стоимость инвестиций и для этого готов нести умеренный риск снижения их стоимости. Клиент воспринимает риск, как адекватную плату за возможность получения дохода в будущем, но не готов брать на себя значительные риски потерь. Данному уровню Допустимого риска соответствует уровень риска более 0.1, но не более 0.5, контроль соблюдения которого проводится в соответствии с Методикой определения риска (фактического риска) клиента, являющейся внутренним документом Управляющего.

Агрессивный уровень Допустимого риска соответствует инвестированию, нацеленному на агрессивный прирост капитала с течением времени. Клиент в большинстве случаев готов принимать высокий уровень риска снижения стоимости инвестиций на заданном Инвестиционном горизонте, в его портфель могут входить финансовые инструменты или контракты, которые может быть сложно продать или закрыть в короткий срок, и портфель может обладать сложным профилем рисков. Данному уровню Допустимого риска соответствует уровень риска более 0.5, но не более 1, контроль соблюдения которого проводится в соответствии с Методикой определения риска (фактического риска) клиента, являющейся внутренним Управляющего.

6.2.2. Допустимый риск выражается в виде относительной величины в диапазоне от 0 до 1, где 0 предполагает полное отсутствие риска потерь, а 1 – вероятная возможность потерь всей суммы инвестирования.

6.3. Инвестиционный горизонт

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

- Краткосрочный – 1 год. Клиент нацелен на краткосрочное инвестирование до года, но для целей доверительного управления и оценки соблюдения Инвестиционного профиля применяется значение 1 год. В случае если Договор доверительного управления заключается на срок менее 1 года, Инвестиционный горизонт считается равным сроку действия такого договора.

- Среднесрочный – 3 года. Клиент нацелен на среднесрочное инвестирование от года (включительно) до трех лет, но

* Бенчмарком для доходности банковского депозита служит статистика по банковскому сектору по средневзвешенным процентным ставкам по вкладам(депозитам) на дату равную, либо наиболее близкую к дате определения Инвестиционного профиля, рассчитываемая и раскрываемая Банком России на интернет сайте cbr.ru в разделе "Статистика" (https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/) «Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро» на срок равный, либо наиболее близкий к инвестиционному горизонту в % годовых.

** Значения на дату равную, либо наиболее близкую к дате определения Инвестиционного профиля. Исторические значения индексов, включая их доходности, размещены на интернет сайте Московской Биржи по адресу <https://www.moex.com/ru/index/RGBITR/about>

для целей доверительного управления и оценки соблюдения Инвестиционного профиля применяется значение 3 года. В случае если Договор доверительного управления заключается на срок от года (включительно) до трех лет, Инвестиционный горизонт считается равным сроку действия такого Договора доверительного управления.

- Долгосрочный – 5 лет. Клиент нацелен на долгосрочное инвестирование от трех лет (включительно), но для целей доверительного управления и оценки соблюдения Инвестиционного профиля применяется значение 5 лет. В случае если Договор доверительного управления заключается на срок в интервале от трех лет (включительно) до пяти, Инвестиционный горизонт считается равным сроку действия такого Договора доверительного управления.

6.3.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается Договор доверительного управления. Если Инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается Договор доверительного управления, Ожидаемая доходность и Допустимый риск определяются за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

7. Инвестиционные профили

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

Таблица 2

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

7.2. Клиенту, в том числе квалифицированному инвестору, по каждому Договору доверительного управления может соответствовать только один из типов Инвестиционного профиля, предусмотренный п.7.1 настоящего Порядка.

7.3. В каждый момент времени по Договору доверительного управления Клиента может быть определен только один Инвестиционный профиль.

Инвестиционные профили с указанием установленных для них Инвестиционных горизонтов приведены на Рисунке 1.

Рисунок 1

Уровень доходность / риск



7.4. Принцип доминирования

7.4.1. При сравнении Инвестиционного профиля Клиента (ИП₁) и требуемого для выбираемой Стратегии доверительного управления Инвестиционного профиля (ИП₂) они являются равными (ИП₁ ~ ИП₂), если одновременно выполняются все условия:

- их Допустимые риски (ДР) равны, т.е. $ДР_{ИП_1} = ДР_{ИП_2}$;
- их Инвестиционные горизонты равны (ИГ), т.е. $ИГ_{ИП_1} = ИГ_{ИП_2}$;
- их Ожидаемые доходности (ОД) равны, т.е. $ОД_{ИП_1} = ОД_{ИП_2}$;

7.4.2. При сравнении Инвестиционного профиля Клиента (ИП₁) и требуемого для выбираемой Стратегии доверительного управления Инвестиционного профиля (ИП₂) один доминирует над другим (ИП₁ > ИП₂), если одновременно выполняются все условия:

- Инвестиционные профили не являются равными;
- Допустимый риск одного Инвестиционного профиля равен либо выше (больше) Допустимого риска другого Инвестиционного профиля, т.е. $ДР_{ИП_1} \geq ДР_{ИП_2}$;
- Инвестиционный горизонт одного Инвестиционного профиля равен либо превышает Инвестиционный горизонт другого Инвестиционного профиля, т.е. $ИГ_{ИП_1} \geq ИГ_{ИП_2}$;
- Ожидаемая доходность одного Инвестиционного профиля равна либо выше (больше) Ожидаемой доходности другого Инвестиционного профиля, т.е. $ОД_{ИП_1} \geq ОД_{ИП_2}$.

8. Заключительные положения

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

8.2. Управляющий вправе вносить изменения в настоящий Порядок в одностороннем порядке, при этом, изменения (новая редакция Порядка) раскрываются Управляющим на своем сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в порядке и сроки, предусмотренные нормативными актами Банка России.

8.3. В случае вывода активов, составляющих активы по Договору доверительного управления, в виде ценных бумаг (если это предусмотрено Договором доверительного управления) Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, может повторно обратиться к Управляющему, предоставив дополнительные подтверждения своей способности самостоятельно управлять такими ценными бумагами. Управляющий рассмотрит предоставленную Клиентом информацию, и повторно проведет оценку способности Клиента самостоятельно управлять активами, планируемыми к выводу в виде ценных бумаг.

Приложение.

Приложение №1. Анкета для определения инвестиционного профиля (для физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором)

Приложение №2. Анкета для определения инвестиционного профиля (для физического лица, являющегося квалифицированным инвестором, и юридического лица)

Приложение №3. Алгоритм определения Инвестиционного профиля по результатам анкетирования

Анкета для определения инвестиционного профиля
(для физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором)

Договор № _____ от _____.

№	Вопрос	Ответ	
1	Предполагаемая цель инвестирования (за указываемый Вами период в ответе на вопрос №3)		
2	Какую доходность Вы ожидаете получить?		
3	На какой срок (период) Вы хотите инвестировать свои средства?		
4	Ваш возраст		
5	Ваше образование		
6	Есть ли у Вас опыт и знания в области инвестирования?		
7	Ваше отношение к риску (допустимый риск)		
8	Насколько велик должен быть Ваш убыток от инвестиции, с учетом среднемесячных доходов и среднемесячных расходов (за последние 12 месяцев), а также сбережений, чтобы Вы начали ощущать очень серьезный дискомфорт?		
9	Планируете ли Вы выводить денежные средства ранее срока, указанного в ответе на вопрос №3?	<input type="checkbox"/> Да	<input type="checkbox"/> Нет
10	Ваши среднемесячные расходы превышают ваши среднемесячные доходы (за последние 12 месяцев)?	<input type="checkbox"/> Да	<input type="checkbox"/> Нет
11	Имеются ли у Вас денежные обязательства?	<input type="checkbox"/> Да	<input type="checkbox"/> Нет
12	Укажите среднемесячные доходы (за последние 12 месяцев) (руб.)		
13	Укажите среднемесячные расходы (за последние 12 месяцев) (руб.)		
14	Имеются ли у Вас инвестиции?	<input type="checkbox"/> Да	<input type="checkbox"/> Нет
15	Укажите совокупный размер сбережений (с учетом осуществленных инвестиций, если имеются) (руб.) ¹		
16	Если ответ на вопрос №14 положительный, то укажите размер имеющихся инвестиций, за исключением средств, находящихся в доверительном управлении ООО УК «ОТКРЫТИЕ», в % от совокупного размера сбережений, указанного в ответе на вопрос №15		
17	Укажите размер денежных обязательств (обязательства на сроке, на который Вы хотите инвестировать свои средства, без учитываемых в среднемесячных расходах) (руб.)		
18	Если Вы проходите анкетирование по договору доверительного управления ценными бумагами на ведение индивидуального инвестиционного счета (ИИС), укажите, способны ли Вы самостоятельно управлять такими финансовым инструментами, как: акции, облигации, паи ПИФ?	<input type="checkbox"/> Да	<input type="checkbox"/> Нет

¹ - в сбережения (с учетом инвестиций) включаются денежные средства на вкладах, счетах, в наличной форме, которые Вы не планируете тратить в ближайшее время, а также средства, инвестированные в драгоценные металлы, фондовый рынок (акции, облигации и прочие финансовые инструменты), включая средства, находящиеся в доверительном управлении.

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

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

С учетом ваших ответов в соответствии с действующей на момент определения редакцией Порядка определения инвестиционного профиля ООО УК «ОТКРЫТИЕ», Вам определен следующий Инвестиционный профиль.

Наименование Инвестиционного профиля	Описание
	Ожидаемая доходность:
	Допустимый риск:
	Инвестиционный горизонт:

Подпись ООО УК «ОТКРЫТИЕ»/Партнера/Агента ООО УК «ОТКРЫТИЕ»/Уполномоченного работника ООО УК «ОТКРЫТИЕ»

Подписывая настоящую анкету, Клиент подтверждает, что проинформирован о рисках предоставления недостоверной информации для определения Инвестиционного профиля.

Подписывая настоящую анкету, Клиент подтверждает указанную в анкете информацию.

Подписывая настоящую анкету, Клиент подтверждает, что проинформирован о необходимости своевременно уведомлять Управляющего об изменении информации, предоставленной в настоящей анкете для определения Инвестиционного профиля, а также об освобождении управляющего от любой ответственности, связанной с неполучением такой информации.

Подписывая настоящую анкету, Клиент проинформирован и осознает риск убытков, которые могут возникнуть в связи с повторным определением Управляющим Инвестиционного профиля на основании предоставленной в анкете информации, в том числе в связи с изменением инвестиционных целей Клиента и/или с получением Управляющим от Клиента и(или) третьего лица сведений об уменьшении уровня допустимого риска Клиента, а также вследствие совершения Доверительным управляющим действий, необходимых для реализации (совершения) в связи с получением от Учредителя управления согласия с повторно определенным инвестиционным профилем по вышеуказанным основаниям.

Управляющий не гарантирует достижения Ожидаемой доходности, указанной в Инвестиционном профиле.

Подписывая настоящую анкету, в том числе электронной подписью, включая простую электронную подпись, признаваемую на условиях, согласованных с Управляющим, Клиент подтверждает своё согласие с определенным ему Инвестиционным профилем.

В случае, если Вы считаете необходимым повторное определение Вашего Инвестиционного профиля с целью уменьшения уровня Допустимого риска или сокращения Инвестиционного горизонта, Вам необходимо предоставить в офис ООО УК «ОТКРЫТИЕ» письменное заявление в свободной форме.

Подпись Клиента/Представителя Клиента

ФИО Клиента/Представителя Клиента

Дата

Анкета для определения инвестиционного профиля
(для физического лица, являющегося квалифицированным инвестором, и юридического лица)

Договор № _____ от _____._____.

№	Вопрос	Ответ
1	Предполагаемая цель инвестирования (за указываемый Вами период в ответе на вопрос №3)	
2	Какую доходность Вы ожидаете получить?	
3	На какой срок (период) Вы хотите инвестировать свои средства?	
4	Ваше отношение к риску (допустимый риск), какой риск Вы согласны нести?	

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

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

С учетом ваших ответов, а также информации о ранее определенном Инвестиционном профиле, в соответствии с Порядком определения инвестиционного профиля ООО УК «ОТКРЫТИЕ», Вам присвоен следующий Инвестиционный профиль.

Наименование Инвестиционного профиля	Описание
	Ожидаемая доходность:
	Допустимый риск:
	Инвестиционный горизонт:

Подпись ООО УК «ОТКРЫТИЕ»/Партнера/Агента ООО УК «ОТКРЫТИЕ»/Уполномоченного работника ООО УК «ОТКРЫТИЕ»

Подписывая настоящую анкету, Клиент подтверждает, что проинформирован о рисках предоставления недостоверной информации для определения Инвестиционного профиля.

Подписывая настоящую анкету, Клиент подтверждает указанную в анкете информацию.

Подписывая настоящую анкету, Клиент подтверждает, что проинформирован о необходимости своевременно уведомлять Управляющего об изменении информации, предоставленной в настоящей анкете для определения его инвестиционного профиля, а также об освобождении управляющего от любой ответственности, связанной с неполучением такой информации.

Подписывая настоящую анкету, Клиент проинформирован и осознает риск убытков, которые могут возникнуть в связи с повторным определением Управляющим Инвестиционного профиля на основании предоставленной в анкете информации, в том числе в связи с изменением инвестиционных целей Клиента и/или с получением Управляющим от Клиента и(или) третьего лица сведений об уменьшении уровня допустимого риска Клиента, а также вследствие совершения Доверительным управляющим действий, необходимых для реализации (совершения) в связи с получением от Учредителя управления согласия с повторно определенным инвестиционным профилем по вышеуказанным основаниям.

Управляющий не гарантирует достижения Ожидаемой доходности, указанной в Инвестиционном профиле.

Подписывая настоящую анкету, в том числе электронной подписью, включая простую электронную подпись, признаваемую на условиях, согласованных с Управляющим, Клиент подтверждает своё согласие с определенным ему Инвестиционным профилем.

В случае, если Вы считаете необходимым пересмотр Инвестиционного профиля Вам с целью уменьшения уровня Допустимого риска или сокращения Инвестиционного горизонта, Вам необходимо предоставить в офис ООО УК «ОТКРЫТИЕ» письменное заявление в свободной форме.

Подпись Представителя Клиента

ФИО Представителя Клиента

Дата

Алгоритм определения Инвестиционного профиля по результатам анкетирования

Процедура проведения анкетирования в соответствии с п.5 настоящего Порядка необходима для целей корректного определения Инвестиционного профиля клиента, а именно определения Допустимого риска, Ожидаемой доходности и Инвестиционного горизонта.

Анализ результатов ответов анкеты для определения Инвестиционного профиля предполагает расчет интегрального балла (скоринг) для определения рекомендуемого Клиенту уровня Допустимого риска, включая ограничения на способность принимать риск, внесение корректировок по Ожидаемой доходности и Инвестиционному горизонту в зависимости ответов на отдельные вопросы, а также согласование между собой параметров доходности и риска с целью исключения противоречивости устанавливаемых параметров.

Подробное описание всех вопросов анкеты для определения инвестиционного профиля содержится в Таблице №1 (для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами) и Таблице №2 (для физических лиц, являющихся квалифицированными инвесторами, и юридических лиц) в конце настоящего Приложения №3.

По итогам анализа Клиенту определяется Инвестиционный профиль, обоснованный как с точки зрения объективных параметров и субъективных предпочтений Клиента, так и теории взаимосвязи доходности и риска при инвестировании.

Анализ предполагает выполнение следующих шагов:

1. Определение Инвестиционного горизонта.
2. Определение предварительного уровня Допустимого риска.
3. Определение предварительного уровня Ожидаемой доходности.
4. Согласование полученных характеристик, определение итоговых значений Допустимого риска и Ожидаемой доходности, и присвоение клиенту Инвестиционного профиля.

1. Определение Инвестиционного горизонта

1.1. Инвестиционный горизонт определяется ответом на вопрос анкеты для определения инвестиционного профиля о сроке (периоде) инвестирования (№3)

№	Вопрос	Ответ
1	На какой срок (период) Вы хотите инвестировать свои средства?	до 1 года
		от 1 года до 3-х лет
		от 3-х лет

Срок(период) инвестирования напрямую соотносится с горизонтом инвестирования

	Срок	Инвестиционный горизонт
1	до 1 года	Краткосрочный
2	от 1 года до 3-х лет	Среднесрочный
3	от 3-х лет	Долгосрочный

1.2. Корректировки предварительно определенного Инвестиционного горизонта для Клиентов-физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами на необходимость вывода средств.

Если ответ на вопрос о необходимости вывода средств (Вопрос №9) положителен, то ввиду невозможности корректной оценки Инвестиционный горизонт снижается до уровня "Краткосрочный".

2. Определение предварительного уровня Допустимого риска

2.1. Анализ вопросов анкеты для определения инвестиционного профиля для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:

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

№	Вопрос	Ответ	Балл
1	Ваш возраст <необходимо указать возраст> (кол-во целых лет)	от 18 до 25	10
		от 25 до 40	15
		от 40 до 60	10

		старше 60	5
2	Ваше образование	Высшее образование в финансовой сфере и/или профессиональные сертификации в области финансов	5
		Высшее образование не в финансовой сфере и самообразование в виде курсов, лекций, тренингов, изучение иных материалов в области инвестиций.	2
		Иное	0
3	Есть ли у Вас опыт и знания в области инвестирования?	Знания и опыт в области финансов отсутствуют	0
		Знания в области финансов незначительны. И/или опыт инвестирования ограничивается банковскими депозитами и/или паевыми инвестиционными фондами (ПИФ).	5
		Хорошие знания в области финансов. И/или есть опыт в инвестировании в акции, и/или облигации, и/или ПИФ, и/или производные финансовые инструменты в течение не менее одного года	8
		Отличные знания в области финансов и/или существенный опыт в инвестировании в различные финансовые инструменты в течение нескольких лет	10
4	Ваше отношение к риску (допустимый риск)	Не готов(а) к каким-либо убыткам	0
		Готов(а) мириться с небольшим снижением стоимости активов	10
		Готов(а) нести разумный риск за приемлемую доходность	20
		Готов(а) принимать высокий уровень риска снижения стоимости активов, т.к. ориентируюсь на агрессивный прирост капитала	30
5	Насколько велик должен быть Ваш убыток, с учетом среднемесячных доходов и среднемесячных расходов за последние 12 месяцев, а также сбережений, чтобы вы начали ощущать очень серьезный дискомфорт?	Любое отрицательное изменение уже доставляет серьезный дискомфорт	0
		10%	10
		20%	15
		33%	20
		50%	25
		Более 50%	30

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

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

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

Оценка проводится на основании ответов на вопросы №12,13,14,15,16,17 о среднемесячных доходах, расходах, сбережениях и инвестициях. Ответы на вопросы №12,13,15,17 могут быть заполнены как в виде выбора интервальных значений, так и указанием конкретных числовых значений.

В случае заполнения ответов на вопросы в виде интервальных значений также учитывается ответ на Вопрос №10 (о превышении среднемесячных доходов над расходами), если и для доходов, и для расходов выбраны одинаковые интервалы.

Предполагая, что уровень благосостояния не влияет на толерантность к риску, но влияет на способность нести риск, наличие положительного регулярного денежного потока (доходы за вычетом расходов) и сбережений не повышает интегральный балл, и не приводит к повышению Допустимого риска. При превышении среднемесячных расходов над доходами (ответ на вопрос №10) и/или наличии денежных обязательств (ответ на вопрос №11) проводится расчет потребности в финансовых ресурсах (С) для целей начисления отрицательных баллов, понижающих итоговый интегральный балл.

В случае заполнения ответов на вопросы в виде интервальных значений приведение к числовым значениям проводится согласно следующим таблицам:

Для расходов и доходов

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

Для сбережений и денежных обязательств

№	Интервал	Сбережения	Обязательства
1	0 / отсутствуют	0 тыс. руб.	0 тыс. руб.
2	до 100 тыс. руб.	50 тыс. руб.	100 тыс. руб.
3	от 100 до 300 тыс. руб.	200 тыс. руб.	300 тыс. руб.
4	от 300 до 500 тыс. руб.	400 тыс. руб.	500 тыс. руб.
5	от 500 тыс. руб. до 1 млн. руб.	750 тыс. руб.	1 млн. руб.
6	от 1 млн. руб. до 3 млн. руб.	2 млн. руб.	3 млн. руб.
7	от 3 млн. руб. до 5 млн. руб.	4 млн. руб.	5 млн. руб.
8	от 5 млн. руб. до 8 млн. руб.	6,5 млн. руб.	8 млн. руб.
9	от 8 млн. руб. до 12 млн. руб.	10 млн. руб.	12 млн. руб.
10	от 12 млн. руб.	12 млн. руб.	12 млн. руб.

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

$$C = \frac{\text{Сбережения} \cdot (100\% - K_{\text{инв}}) + \text{Доходы} \cdot \text{Срок инвестирования}}{\text{Обязательства} + \text{Расходы} \cdot \text{Срок инвестирования}},$$

где

Расходы – среднемесячные расходы за последние 12 месяцев (вопрос №13)

Доходы – среднемесячные доходы за последние 12 месяцев (вопрос №12)

Сбережения – общая сумма сбережений (вопрос №15)

$K_{\text{инв}}$ – коэффициент инвестирования: доля сбережений (%), которая уже проинвестирована вне ООО УК «ОТКРЫТИЕ» (вопрос №16)

Обязательства – общая сумма денежных обязательств (на сроке инвестирования и без учитываемых в среднемесячных расходах) (вопрос №17)

Срок инвестирования – планируемый срок (период) инвестирования (в месяцах) (вопрос №3)

№	Значение (С)	Балл	Описание
1	от 0% до 50%	-30	У клиента очень высокий дефицит финансовых ресурсов на планируемом сроке инвестирования
2	от 50% до 75%	-20	У клиента существенный дефицит финансовых ресурсов на планируемом сроке инвестирования
3	от 75% до 100%	-10	У клиента несущественный дефицит финансовых ресурсов на планируемом сроке инвестирования
4	>100%	0	У клиента отсутствует дефицит финансовых ресурсов

2.1.3. Таким образом, итоговый балл для определения Допустимого риска равен сумме баллов за ответы на отношение к риску и баллов, полученных за реальную способность принять риск. Предварительный Допустимый уровень риска определяется по следующей таблице:

№	Балл	Допустимый риск
1	От 0 до 50	Низкий

2	От 50 до 70	Умеренный
3	От 70 до 90	Агрессивный

2.2. Допустимый риск физического лица, являющегося квалифицированным инвестором, и юридического лица определяется исходя из ответа на вопрос анкеты для определения инвестиционного профиля о допустимом риске (№4).

№	Ответ	Допустимый риск
1	До 20%	Низкий
2	От 20% до 50%	Умеренный
3	От 50%	Агрессивный

2.3. Корректировка предварительно определенного Допустимого уровня риска

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

Корректировка на инвестиционную цель

Если ответ на вопрос о цели инвестирования (№1) содержит ответ “Сохранение стоимости активов”, то цель инвестирования оценивается как консервативная, и предварительный Допустимый уровень риска снижается до уровня “Низкий”.

3. Определение предварительного уровня Ожидаемой доходности

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

Вопрос	Ответ	Ожидаемая доходность
Какую доходность вы ожидаете получить?	На 1-2% годовых выше среднерыночной ставки по депозитам в банках РФ	Консервативная
	На 2-7% годовых выше среднерыночной ставки по депозитам в банках РФ	Умеренная
	На 7% годовых и более выше среднерыночной ставки по депозитам в банках РФ	Высокая

3.1. Корректировка предварительного присвоенного уровня Ожидаемой доходности

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

Корректировка на инвестиционную цель

Если ответ на вопрос о цели инвестирования (Вопрос №1) содержит ответ “Сохранение стоимости активов”, то цель инвестирования оценивается как консервативная, и предварительный уровень Ожидаемой доходности снижается до уровня “Консервативная”.

4. Согласование полученных характеристик, определение итоговых значений Допустимого риска и Ожидаемой доходности, и присвоение Инвестиционного профиля клиента

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

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

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

Уровень доходности	Ожидаемая доходность	Уровень риска	Допустимый риск
1	Консервативная	1	Низкий
2	Умеренная	2	Умеренный
3	Высокая	3	Агрессивный

Отсюда:

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

В итоге, по результатам определения всех трех параметров (Инвестиционного горизонта, Ожидаемой доходности, Допустимого риска), Клиенту определяется один из девяти Инвестиционных профилей, соответствующий полученным параметрам.

5. Дополнительные положения

В случае, когда Клиент проходит анкетирование по Договору доверительного управления ценными бумагами на ведение индивидуального инвестиционного счета (ИИС), запрошенная у Клиента информация о способности самостоятельно управлять финансовыми инструментами (Вопрос №18) не влияет на Инвестиционный профиль Клиента.

Положительный ответ на вопрос №18 при условии, что сумма баллов за ответы на вопросы об образовании, знаниях и опыте (Вопросы №5 и №6), присвоенных в соответствии с п.2.1.1 настоящего Приложения №3, больше 0, считается подтверждением способности Клиента самостоятельно управлять финансовыми инструментами, перечисленными в вопросе №18, в целях обеспечения возможности вывода Клиентом активов, составляющих активы по Договору доверительного управления, в виде ценных бумаг (если такой вывод предусмотрен Договором доверительного управления).

Анкета для определения инвестиционного профиля физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором (с возможными вариантами ответов)

№	Вопрос	Ответ
1. Цель инвестирования и доходность		
1	Предполагаемая цель инвестирования (за указываемый Вами период в ответе на вопрос №3)	Сохранение стоимости активов Получение дохода
2	Какую доходность Вы ожидаете получить?	На 1-2% годовых выше среднерыночной ставки по депозитам в банках РФ
		На 2-7% годовых выше среднерыночной ставки по депозитам в банках РФ
		На 7% годовых и более выше среднерыночной ставки по депозитам в банках РФ
2. Срок (период) инвестирования		
3	На какой срок (период) Вы хотите инвестировать свои средства?	до 1 года
		от 1 года до 3-х лет
		от 3-х лет
3. Толерантность в риск		
4	Ваш возраст	<указать возраст в полных годах>
5	Ваше образование	Высшее образование в финансовой сфере и/или профессиональные сертификации в области финансов
		Высшее образование не в финансовой сфере и самообразование в виде курсов, лекций, тренингов, изучение иных материалов в области инвестиций
		Иное
6	Есть ли у Вас опыт и знания в области инвестирования?	Знания и опыт в области финансов отсутствуют
		Знания в области финансов незначительны. И/или опыт инвестирования ограничивается банковскими депозитами и/или паевыми инвестиционными фондами (ПИФ).
		Хорошие знания в области финансов. И/или есть опыт в инвестировании в акции, и/или облигации, и/или ПИФ, и/или производные финансовые инструменты в течение не менее одного года
		Отличные знания в области финансов и/или существенный опыт в инвестировании в различные финансовые инструменты в течение нескольких лет
7	Ваше отношение к риску (допустимый риск)	Не готов(а) к каким-либо убыткам
		Готов(а) мириться с небольшим снижением стоимости активов
		Готов(а) нести разумный риск за приемлемую доходность
		Готов(а) принимать высокий уровень риска снижения стоимости активов, т.к. ориентируюсь на агрессивный прирост капитала
8	Насколько велик должен быть Ваш убыток, с учетом среднемесячных доходов и среднемесячных расходов за последние 12 месяцев, а также сбережений, чтобы Вы начали ощущать очень серьезный дискомфорт?	Любое отрицательное изменение уже доставляет серьезный дискомфорт
		10%
		20%
		33%
		50%
		Более 50%
4. Способность принять риск		
9	Планируете ли Вы выводить денежные средства ранее срока, указанного в ответе на вопрос №3?	Да Нет
10	Ваши среднемесячные расходы превышают ваши среднемесячные доходы (за последние 12 месяцев)?	Да Нет
11	Имеются ли у Вас денежные обязательства?	Да Нет
12	Укажите среднемесячные доходы (за последние 12 месяцев) (руб.)	<указать сумму в руб.>
13	Укажите среднемесячные расходы (за последние 12 месяцев) (руб.)	<указать сумму в руб.>

14	Имеются ли у Вас инвестиции?	Да
		Нет
15	Укажите совокупный размер сбережений (с учетом осуществленных инвестиций, если имеются) (руб.)	<указать сумму в руб.>
16	Если ответ на вопрос №14 положительный, то укажите размер имеющихся инвестиций, за исключением средств, находящихся в доверительном управлении ООО УК «ОТКРЫТИЕ», в % от совокупного размера сбережений, указанного в ответе на вопрос №15	<указать долю в %.>
17	Укажите размер денежных обязательств (обязательства на сроке, на который Вы хотите инвестировать свои средства, без учитываемых в среднемесячных расходах) (руб.)	<указать сумму в руб.>
5. Иное		
18	Если Вы проходите анкетирование по договору доверительного управления ценными бумагами на ведение индивидуального инвестиционного счета (ИИС), укажите, способны ли Вы самостоятельно управлять такими финансовыми инструментами, как: акции, облигации, паи ПИФ?	Да
		Нет

Таблица №2

Анкета для определения инвестиционного профиля физического лица, являющегося квалифицированным инвестором, и юридического лица (с возможными вариантами ответов)

№	Вопрос	Ответ
1. Цель инвестирования и доходность		
1	Предполагаемая цель инвестирования (за указываемый Вами период в ответе на вопрос №3)	Сохранение стоимости активов Получение дохода
2	Какую доходность Вы ожидаете получить?	На 1-2% выше среднерыночной ставки по депозитам в банках РФ
		На 2-7% выше среднерыночной ставки по депозитам в банках РФ
		На 7% и более выше среднерыночной ставки по депозитам в банках РФ
2. Срок (период) инвестирования		
3	На какой срок (период) Вы хотите инвестировать свои средства?	до 1 года
		от 1 года до 3-х лет
		от 3-х лет
3. Толерантность в риск		
4	Ваше отношение к риску (допустимый риск), какой риск Вы согласны нести?	Любое отрицательное изменение уже доставляет серьезный дискомфорт
		10%
		20%
		33%
		50%
	Более 50%	