

Утверждено
Временно исполняющим обязанности Генерального директора
ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ»

Приказ № 04/12/01 от «12» 11 2024г.



Гайзатуллин Р.Р.

МЕТОДИКА
определения Инвестиционного профиля Клиента
Общества с ограниченной ответственностью Управляющая
компания «АК БАРС КАПИТАЛ»
(Редакция №7)

Казань, 2024 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

1.1. Настоящая Методика определения Инвестиционного профиля Клиента общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ» (далее по тексту - Методика) разработана в соответствии с Положением Банка России 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 требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего», Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке и описывает порядок определения инвестиционного профиля Клиента и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.2. Настоящая Методика разработана в целях обеспечения соответствия риска портфеля Клиента ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ» (далее – Компания) допустимому уровню, соответствующему Инвестиционному профилю Клиента.

1.3. Настоящая Методика устанавливает порядок определения Инвестиционного профиля и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.4. Настоящая Методика распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Компании по доверительному управлению.

1.5. В настоящей Методике используются следующие термины и определения:

Компания – ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ», осуществляющее деятельность по управлению ценными бумагами на основании лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 092-10532-001000 выдана ФСФР России 11.09.2007 (лицензия бессрочная);

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

Инвестиционный профиль Клиента – совокупность значений трёх параметров: инвестиционного горизонта, допустимого риска и ожидаемой доходности;

Стандартный инвестиционный профиль – единый инвестиционный профиль, определенный в рамках Стандартной стратегии доверительного управления;

Стандартная стратегия доверительного управления - управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких Клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении;

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

Допустимый риск – риск, который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором;

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

Ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает Клиент в рассматриваемом Инвестиционном горизонте;

Инвестиционный портфель Клиента - это совокупность ценных бумаг разного вида, разного срока действия и разной степени ликвидности, принадлежащая одному Клиенту и управляемая как единое целое;

Фактический риск - риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который несет Клиент за определенный период времени (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов);

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

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА.

2.1. Определение Инвестиционного профиля Клиента и/или Стандартного инвестиционного профиля Клиента осуществляется до начала совершения сделок по договору доверительного управления с Клиентом.

2.2. Под инвестиционным профилем понимается информация о доходности от операций с финансовыми инструментами, на которую рассчитывает Клиент, о периоде времени, за который определяется такая доходность (инвестиционный горизонт), а также о допустимом для Клиента риске убытков от таких операций (последнее – если Клиент не является квалифицированным инвестором).

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

2.4. Компания определяет Инвестиционный профиль Клиента на основании Анкеты, разработанной Компанией для каждого типа Клиентов:

- Анкета для определения инвестиционного профиля Клиента - физического лица (неквалифицированный инвестор) по форме согласно Приложению №1;
- Анкета для определения инвестиционного профиля Клиента - юридического лица (неквалифицированный инвестор) по форме согласно Приложению №2;
- Анкета для определения инвестиционного профиля Клиента - юридического лица – некоммерческой организации (неквалифицированный инвестор) по форме согласно Приложению №3;
- Анкета для определения инвестиционного профиля Клиента, являющегося квалифицированным инвестором (юридическое лицо или физическое лицо) по форме согласно Приложению №4;

2.5. Компания определяет Инвестиционный профиль исходя из сведений, полученных от этого Клиента на основании заполненной и подписанной соответствующей формы Анкеты.

2.6. Компания использует для анализа ответов Клиента, приведённых Клиентом в Анкете, скоринговую модель: каждому ответу Клиента соответствует определенный балл. Инвестиционный профиль Клиента определяется на основе суммы баллов.

2.7. На основании сведений, приведённых Клиентом в Анкете, для Клиента определяется один из трех инвестиционных профилей: консервативный, сбалансированный и агрессивный, а также базовая валюта портфеля; указанные сведения отражаются в Инвестиционном профиле (Приложение № 5).

2.8. Заполненная Анкета предоставляется Клиентом с помощью средств и/или способов обмена информацией, предусмотренных договором, в том числе по электронной почте, либо предоставляются на бумажном носителе. Компания не несет ответственность за достоверность сведений, перечисленных в Анкете. Компания не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля.

2.9. При определении Инвестиционного профиля Компания информирует Клиента о рисках предоставления Клиентом недостоверной информации для определения его Инвестиционного профиля.

Порядок определения инвестиционного профиля клиента-физического лица в соответствии с количеством набранных баллов:

Сумма набранных баллов	Профиль	Горизонт	Ожидаемая доходность в % годовых	Допустимый риск (для неквалифицированных инвесторов)
До 24 включительно	консервативный	1 год	от 5 до 15%	5%
От 25 до 43 включительно	сбалансированный	1 год	От 15 до 20%	10%
Более 44	агрессивный	1 год	от 15%до 22%	20%

Порядок определения инвестиционного профиля клиента-юридического лица в соответствии с количеством набранных баллов:

Сумма набранных баллов	Профиль	Горизонт	Ожидаемая доходность в % годовых	Допустимый риск (для неквалифицированных инвесторов)
До 16 включительно	консервативный	1 год	от 5 до 15%	5%
От 17 до 25 включительно	сбалансированный	1 год	От 15 до 20%	10%
Более 26	агрессивный	1 год	от 15 до 22%	20%

2.10. Сформированный Инвестиционный профиль предоставляется Клиенту по форме Приложения №5 для согласования. Инвестиционный профиль Клиента подписывается уполномоченным лицом Компании, составляется в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) Клиенту, другой подлежит хранению в Компании в течение срока действия договора доверительного управления с этим Клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

2.11. Согласие Клиента с его Инвестиционным профилем считается полученным в случае получения подписанного Инвестиционного профиля, направленного посредством почтовой связи или получения по электронным средствам телекоммуникационных каналов связи подписанного Инвестиционного профиля с использованием электронной подписи. Данный порядок распространяется также в случае пересмотра Инвестиционного профиля Клиента в случаях, обозначенных в разделе 5 настоящей Методики.

2.12. Если Инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, Инвестиционный профиль Клиента определяется за каждый

Инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок. Данные для определения Инвестиционного профиля Клиента на очередной Инвестиционный горизонт запрашиваются у Клиента не позднее чем за 30 календарных дней до даты истечения текущего Инвестиционного профиля.

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

2.14. Компания не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента в случае, если для такого Клиента не определен Инвестиционный профиль, либо в случае отсутствия согласия Клиента с Инвестиционным профилем, за исключением управления по Стандартным инвестиционным стратегиям со Стандартным инвестиционным профилем.

2.15. В последующем Компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного Инвестиционного профиля Клиента.

2.16. При заключении каждого последующего договора доверительного управления Компания информирует Клиента о договорах, на которые распространяется его инвестиционный профиль, способом, предусмотренным в договоре доверительного управления.

2.17. Компания вправе предложить клиенту стандартные стратегии управления при условии, что Стандартный инвестиционный профиль такой стратегии соответствует Инвестиционному профилю Клиента.

2.18. Стандартный инвестиционный профиль Клиента определяется по каждой Стандартной стратегии управления. Перечень стандартных стратегий управления и перечень Стандартных инвестиционных профилей, определенных Компанией для этих стандартных стратегий управления (при их наличии) должны быть утверждены внутренними документами Компании. При этом перечень действующих стандартных стратегий управления и перечень соответствующих им стандартных инвестиционных профилей размещаются на официальном сайте Компании в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

2.19. Стандартный инвестиционный профиль определяется в соответствии с настоящей методикой, исходя из существа стандартной стратегии управления, без представления Клиентами информации для его определения. При этом Инвестиционный горизонт для Стандартного инвестиционного профиля составляет один год, если иное не предусмотрено Стандартной стратегией управления.

2.20. Согласие Клиента со Стандартным инвестиционным профилем считается полученным в случае подписания Стандартного инвестиционного профиля, являющегося приложением к договору доверительного управления по Стандартной стратегии.

2.21. При пересмотре Стандартного инвестиционного профиля Клиента в случаях, обозначенных в разделе 5 настоящей Методики, согласие Клиента со Стандартным инвестиционным профилем считается полученным в момент получения подписанного Стандартного инвестиционного профиля, направленного посредством почтовой связи или

получения по электронным средствам телекоммуникационных каналов связи подписанного Стандартного инвестиционного профиля с использованием электронной подписи.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА.

3.1. Инвестиционный горизонт для всех профилей является период, равный одному году. Компания вправе установить для клиента иной инвестиционный горизонт.

3.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ДОПУСТИМОГО РИСКА КЛИЕНТА.

4.1. Допустимый риск Клиента определяется Компанией на основе сведений о приемлемом уровне риска Клиента, полученных от этого Клиента, и значения риска который способен нести этот Клиент, рассчитанного Компанией и выраженного в процентах от суммы Инвестиционного портфеля Клиента.

4.2. Допустимый риск может быть выражен в виде абсолютной величины, в виде относительной величины или в виде качественной оценки.

4.3. Допустимый риск Клиента на Инвестиционном горизонте определяется двумя показателями:

- абсолютная величина допустимого риска Клиента (может определяться как по всем портфелям Клиента совокупно, так и по отдельным портфелям);
- относительная величина допустимого риска определяется как допустимая доля потери стоимости Инвестиционного портфеля, определенной по состоянию на начало этого Инвестиционного горизонта (может определяться как по всем портфелям Клиента совокупно, так и по отдельным портфелям).

4.4. Определение ожидаемой доходности

4.4.1. Ожидаемая доходность определяется на Инвестиционный горизонт, исходя из сведений, представленных Управляющему для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления по договору с учетом Допустимого риска.

4.4.2. Ожидаемая доходность разделяется на 3 уровня:

1. Консервативная - устанавливается для Клиентов со стратегией управления, предусматривающей инвестирование преимущественно в активы, номинированные в рублях, предусмотренные инвестиционной декларацией к договору, и составляет от 5 до 15% годовых.
2. Сбалансированная - устанавливается для Клиентов со стратегией управления, предусматривающей инвестирование преимущественно в активы, номинированные в рублях, предусмотренные инвестиционной декларацией к договору, и составляет от 15 до 20% годовых.
3. Агрессивная - устанавливается для Клиентов со стратегией управления, предусматривающей инвестирование преимущественно в активы, номинированные в рублях, предусмотренные инвестиционной декларацией к договору, и составляет от 15 до 22% годовых.

4.4.3. Значение ожидаемой доходности отражается в Инвестиционном профиле учредителя управления. Ожидаемая доходность Клиента, указанная в его Инвестиционном профиле, не накладывает на Компанию обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.

4.5. Порядок мониторинга фактического риска по Клиентам, не являющимся квалифицированными инвесторами

4.5.1. Компания осуществляет проверку соответствия фактического риска Клиента допустимому риску, который был определен в отношении Клиента, не реже одного раза в квартал. Данная проверка не осуществляется в отношении Клиентов, от которых поступили уведомления о выводе всех активов из управления Компании.

4.5.2. Компания определяет риск (фактический риск) Клиента по каждому отдельному договору доверительного управления Клиента.

4.5.3. В случае если по результатам проверки Компанией установлено, что фактический риск Клиента стал превышать допустимый риск, определенный в его Инвестиционном профиле, Компания осуществляет действия, предусмотренные договором доверительного управления.

4.5.4. Компания определяет фактический риск Клиента в соответствии с порядком, указанным в Приложении 6 к настоящей Методике.

5. ПЕРЕСМОТР ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

5.1. Если это предусмотрено договором доверительного управления Компания осуществляет пересмотр Инвестиционного профиля и (или) Стандартного инвестиционного профиля Клиента.

5.2. Основаниями пересмотра Инвестиционного профиля Клиента являются:

- 1) изменение сведений о Клиенте;
- 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) саморегулируемой организации, членом которой является Компания.

5.3. 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 Компания.

5.4. В случае пересмотра инвестиционного профиля согласие клиента с инвестиционным профилем предоставляется в соответствии с пунктом 2.11 Методики.

5.5. Управляющий размещает на своем официальном сайте в информационно телекоммуникационной сети «Интернет» или предоставляет клиентам 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.

5.6. 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.

6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

6.1. Компания раскрывает настоящую Методику и изменения к ней на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.

6.2. Компания размещает на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» или предоставляет Клиентам 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.

6.3. Ответственным лицом за своевременное и корректное заполнение и согласование с Клиентом Инвестиционного профиля, изменений Стандартного инвестиционного профиля является сотрудник Компании, назначенный ответственным за организацию документооборота с Клиентом Приказом Генерального директора Компании.

6.4. Подразделением, ответственным за актуализацию Методики является Управление развития и продвижения продуктов.

**Анкета для определения инвестиционного профиля клиента – физического лица
(неквалифицированный инвестор)**

Дата составления		Баллы
☐ первоначальное заполнение		
☐ обновление данных		
Номер договора ДУ, в отношении которого составляется профиль (заполняется сотрудником Компании)	Договор №	
Ф.И.О. клиента		
Дата рождения		
В случае если в индивидуальной инвестиционной рекомендации Вам будут предложены финансовые инструменты, требующие для их приобретения прохождения тестирования – готовы ли Вы пройти такое тестирование?	☐ да, готов	
	☐ нет, не готов	
Возраст (графа заполняется сотрудником Компании на основе даты рождения)	☐ менее 25 лет	2
	☐ 26 – 60 лет	3
	☐ старше 60 лет	1
Предполагаемый срок инвестирования (допустим один вариант ответа)	☐ от 1 года до 3 лет	1
	☐ от 3 лет до 5 лет	2
	☐ свыше 5 лет	3
Предполагаемые цели инвестирования	☐ сохранение имеющегося капитала и защита его от инфляции	1
	☐ накопление денежных средств с целью осуществления крупных расходов в будущем	5
	☐ получение регулярного дополнительного дохода за счет активных торговых операций	8
Предполагаемая сумма инвестиций	☐ до 3 млн. руб	1
	☐ от 3 млн. руб. до 10 млн. руб	2
	☐ свыше 10 млн. руб	3
Ожидаемая доходность в сопоставлении с риском убытков, на которую вы рассчитываете	☐ доходность от 5 до 15 % годовых в рублях РФ при риске потерять до 5% от стоимости портфеля	1
	☐ доходность от 15 до 20% годовых в рублях РФ при риске потерять до 10% от стоимости портфеля	3
	☐ доходность от 15 до 22% годовых в рублях РФ при риске потерять от 20% стоимости портфеля	5
Примерные среднемесячные доходы за последние 12 месяцев	☐ доходы отсутствуют или составляют незначительную величину	0
	☐ до 100 тыс. руб	1
	☐ от 100 тыс. руб. до 500 тыс. руб.	2
	☐ более 500 тыс. руб.	3

Примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	☐ менее 50% от доходов	2
	☐ менее 100% от доходов, но более 50%	1
	☐ расходы равны доходам	0
Сведения о существенных имущественных обязательствах в течение периода не менее, чем предполагаемый срок инвестирования (кредиты, иные денежные обязательства и другие предстоящие в течение срока инвестирования существенные расходы, за исключением сумм, указанных как примерные среднемесячные расходы)	☐ имущественные обязательства отсутствуют или не являются существенными в сопоставлении с моим уровнем дохода	2
	☐ платежи по обязательствам составляют от 30% до 50% дохода	1
	☐ платежи по обязательствам превышают 50% дохода	0
Информация о сбережениях (под "сбережениями" понимаются денежные средства на вкладах и накопительных счетах, в наличной форме, которые инвестор не планирует тратить в ближайшее время; в состав сбережений не включаются денежные средства, предполагаемые к инвестированию)	☐ сбережения менее 3 млн. Руб	1
	☐ сбережения более 3 млн. руб., но менее 10 млн. руб.	3
	☐ сбережения более 10 млн. руб.	5
	☐ сбережения отсутствуют либо составляют незначительную величину	-1
Образование (допустим один вариант ответа; если у вас два или более высших образования - выберите одно из них, любое)	☐ среднее	1
	☐ высшее экономическое или юридическое образование	3
	☐ иное высшее образование	2
Знания о финансовых инструментах, полученные в процессе обучения или в результате практического опыта (допустим один вариант ответа)	☐ нет знаний об инструментах фондового и срочного рынков	0
	☐ есть знания об инструментах фондового рынка (акции и/или облигации)	1
	☐ есть знания об инструментах фондового (акции и/или облигации) и срочного рынка (фьючерсы и/или опционы)	2
Опыт инвестирования в области операций с различными финансовыми инструментами, а также суммарный объем инвестиций	☐ менее 1 года	1
	☐ от 1 года до 2 лет	3
	☐ более 2 лет	5
Ваши действия в случае снижения стоимости портфеля	☐ для меня это недопустимо. Интересует стабильный доход	-1
	☐ буду сокращать частично или полностью вложения в рискованные продукты и размещу в консервативных инструментах	1
	☐ использую этот момент для активных покупок инвестиционных продуктов с целью получения более высокого потенциального дохода	3
Инвестиционные продукты, с которыми имеется самостоятельный опыт инвестирования	☐ не имею опыта инвестирования	-1
	☐ паевые фонды, доверительное управление, инвестиционное консультирование, пассивное инвестирование через брокерские счета, металлические счета	1
	☐ активные операции с российскими акциями и/или облигациями, и/или ETF, торгуемым на российских биржах	3

Высокорискованные инструменты, с которыми имеется самостоятельный опыт инвестирования	☐ не имею опыта инвестирования	0
	☐ активные операции с инструментами срочного рынка и/или сложными финансовыми инструментами и/или иностранными финансовыми инструментами, не обращающимися в РФ, маржинальная торговля	3
Ваше отношение к возможным убыткам по счёту	☐ по моему счёту должен быть только положительный прирост к сумме первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)	1
	☐ по моему счёту может быть нулевой прирост к сумме первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)	3
	☐ по моему счёту может быть отрицательный прирост (уменьшение) суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)	8

Клиент:

_____ / _____

Получено: От ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ»

_____ / _____

«__» _____ 20__ г.

**Анкета для определения инвестиционного профиля клиента –
юридического лица (неквалифицированный инвестор)**

Дата составления		Баллы
☐ первоначальное заполнение		
☐ обновление данных		
Номер договора ДУ, в отношении которого составляется профиль (заполняется сотрудником Компании)	договор ДУ № _____	
Полное наименование		
Предполагаемые сроки инвестирования	☐ от 1 года до 2 лет	1
	☐ от 2 лет до 4 лет	2
	☐ более 5 лет	3
Цели инвестирования	☐ доходность от 5 до 15 % годовых в рублях РФ при риске потерять до 5% от стоимости портфеля	1
	☐ доходность от 15 до 20% годовых в рублях при риске потерять до 10% от стоимости портфеля	3
	☐ доходность от 15 до 22% годовых в рублях РФ при риске потерять от 20% стоимости портфеля	5
Максимальный размер убытка, при наступлении которого Клиент в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора (при наличии указанного требования)		
Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам, определённое на основании последней бухгалтерской отчётности юридического лица	☐ больше 1	2
	☐ меньше 1	1
Стоимость чистых активов		
Соотношение чистых активов к объёму средств, предполагаемых к инвестированию	к инвестированию или в доверительное управление передаются активы, составляющие:	
	☐ до 5 % чистых активов	3
	☐ от 5 до 10 % чистых активов	2
	☐ более 10% чистых активов	1
Наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность	☐ соответствующее подразделение или специалисты отсутствуют;	0
	☐ соответствующее подразделение или специалисты в наличии	1
Наличие и объём операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	☐ операции не осуществлялись	0
	☐ менее 10 миллионов рублей	1

	☐ более 10 миллионов рублей	2
Допустимость потерь части активов по окончании срока инвестирования	☐ потери недопустимы; результат инвестирования должен быть выше суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения (риск дефолта эмитента не учитывается)	1
	☐ потери недопустимы; результат инвестирования может быть равен сумме первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения (риск дефолта эмитента не учитывается)	3
	☐ результат инвестирования может быть ниже суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения (риск дефолта эмитента не учитывается)	8
Предельный размер убытка (предельный допустимый риск), который клиент считает допустимым		
Предполагается ли частичное или полное изъятие активов в течение предполагаемого срока инвестирования?	☐ Да	1
	☐ Нет	2
Планируемая периодичность возврата инвестированных средств в течение календарного года	☐ 1 раз в год или реже	4
	☐ 2 раза в год	3
	☐ 3 раза в год	2
	☐ более 3 раз в год	1
Среднегодовой объем активов, предполагаемых к возврату из общей суммы инвестированных средств по отношению к среднегодовому объему инвестированных средств	☐ до 5 % активов	3
	☐ от 5 до 10 % активов	2
	☐ более 10 % активов	1

Ожидаемая доходность инвестирования	
-------------------------------------	--

Клиент:

_____ / _____

Получено: От ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ»

_____ / _____

«__» _____ 20__ г.

Приложение 3

**Анкета для определения инвестиционного профиля клиента –
юридического лица – некоммерческой организации
(неквалифицированный инвестор)**

Дата составления		Баллы
☐ первоначальное заполнение		
☐ обновление данных		
Номер договора ДУ, в отношении которого составляется профиль (заполняется сотрудником Компании)	договор ДУ № _____	
Полное наименование		
Предполагаемые сроки инвестирования	☐ от 1 года до 2 лет	1
	☐ от 2 лет до 4 лет	2
	☐ более 5 лет	3
Цели инвестирования	☐ доходность от 5 до 15 % годовых в рублях РФ при риске потерять до 5% от стоимости портфеля	1
	☐ доходность от 15 до 20% годовых в рублях РФ при риске потерять до 10% от стоимости портфеля	3
	☐ доходность от 15 до 22% годовых в рублях РФ при риске потерять от 20% стоимости портфеля	5
Дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении (при наличии)		
Максимальный размер убытка, при наступлении которого Клиент в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора (при наличии указанного требования)		
Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам, определённое на основании последней бухгалтерской отчётности юридического лица	☐ больше 1	2
	☐ меньше 1	1
Стоимость чистых активов		
Тип организации		
	☐ Фонд целевого капитала, благотворительная организация	3
	☐ Саморегулируемая организация	2
	☐ Прочие организации	1

Какую долю составляют средства фонда целевого капитала, передаваемые в доверительное управление от бюджета организации – бенефициара фонда	☐ до 30%	0
	☐ свыше 30%	1
Наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность	☐ соответствующее подразделение или специалисты отсутствуют;	0
	☐ соответствующее подразделение или специалисты в наличии	1
Наличие и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	☐ операции не осуществлялись	0
	☐ менее 10 миллионов рублей	1
	☐ более 10 миллионов рублей	2
Допустимость потерь части активов по окончании срока инвестирования	☐ потери недопустимы; результат инвестирования должен быть выше суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения (риск дефолта эмитента не учитывается)	1
	☐ потери недопустимы; результат инвестирования может быть равен сумме первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения (риск дефолта эмитента не учитывается)	3
	☐ результат инвестирования может быть ниже суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения (риск дефолта эмитента не учитывается)	8
Предельный размер убытка (предельный допустимый риск), который клиент считает допустимым		
Предполагается ли частичное или полное изъятие активов в течение предполагаемого срока инвестирования?	☐ Да	1
	☐ Нет	2
Планируемая периодичность возврата инвестированных средств в течение календарного года	☐ 1 раз в год или реже	4
	☐ 2 раза в год	3
	☐ 3 раза в год	2
	☐ более 3 раз в год	1
Среднегодовой объем активов, предполагаемых к возврату из общей суммы инвестированных средств по отношению к среднегодовому объему инвестированных средств	☐ до 5 % активов	3
	☐ от 5 до 10 % активов	2
	☐ более 10 % активов	1
Ожидаемая доходность инвестирования		

Клиент:

_____ / _____

Получено: От ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ»

_____ / _____

«__» _____ 20__ г.

Приложение № 4

Анкета для определения инвестиционного профиля клиента, являющегося квалифицированным инвестором (юридическое лицо или физическое лицо)

Полное наименование/ Ф.И.О. Клиента	
ИНН	
Дата заключения договора ДУ	
Дата окончания договора ДУ	
Инвестиционный горизонт инвестирования	
Ожидаемая доходность инвестирования	

Клиент:

_____ / _____

Получено: От ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ»

_____ / _____

«__» _____ 20__ г.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА

Настоящий Инвестиционный профиль составлен ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ» с целью осуществления управления ценными бумагами Клиента. ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ» настоящим уведомляет об определении вам следующего инвестиционного профиля:

Клиент	
Наименование определённого Клиенту инвестиционного профиля (консервативный, сбалансированный, агрессивный)	
Квалифицированный инвестор	☐ Да ☐ Нет
Инвестиционный горизонт	
Ожидаемая доходность (с указанием базовой валюты портфеля)	
Допустимый риск (для неквалифицированных инвесторов)	

Инвестиционный профиль определён на основании информации, которая приведена в анкете Клиента. ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ» не гарантирует достижения ожидаемой доходности, определенной в данном инвестиционном профиле. ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ» рекомендует Клиенту своевременно информировать ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ» об изменении обстоятельств и информации, содержащейся в анкете для определения инвестиционного профиля, путем предоставления новой информации любым способом, установленным Договором для взаимодействия сторон и доступным для Клиента. Клиент самостоятельно несет все риски, связанные с не уведомлением (несвоевременным уведомлением) ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ» об изменении сведений и информации, указанных клиентом в анкете для определения инвестиционного профиля.

Уполномоченное лицо ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ»:

(фамилия, И.О.)	(подпись)	Дата

С присвоенным мне инвестиционным профилем согласен:

Клиент

(наименование / ФИО (полностью))

(фамилия, И.О.)	(подпись)	Дата

Порядок определения фактического риска

Компания проводит оценку рыночного риска по операциям как долевыми, так и с долговыми финансовыми инструментами, составляющими Инвестиционный портфель Клиента, в соответствии с нижеприведенными моделями.

1. Основные параметры модели VaR

1.1. Компания проводит оценку рыночного риска по операциям с долевыми финансовыми инструментами, составляющими портфель, в соответствии с моделью VaR.

1.2. Для оценки VaR одного инструмента/портфеля инструментов применяется метод исторического моделирования (исторический VaR). Метод исторического моделирования является непараметрическим и основывается на предположении о стационарности поведения рыночных цен в ближайшем будущем.

1.3. При проведении расчета стоимости под риском Управляющая компания за единицу временного периода, составляющего историческую выборку, использует один торговый день.

Процесс расчета исторического VaR для уровня доверительной вероятности α представляет собой нахождение максимального убытка, который на исторической выборке в N дней не превышает в αN случаях. Используемый уровень доверительной вероятности составляет 99% (т.е. $\alpha = 99\%$), период исторической выборки N составляет 750 значений.

1.4. Указанные в п.1.3 параметры VaR модели используются по умолчанию. В зависимости от текущей рыночной конъюнктуры и характера поставленных задач данные параметры могут пересматриваться в оперативном режиме.

2. Порядок расчета VaR

2.1. На первоначальном этапе формируется выборка дневных цен закрытия долевого инструмента за временной промежуток, равный 751 последовательным торговым дням.

Для портфеля (части портфеля), состоящего из долевого финансового инструмента, определяется расчетная стоимость и расчетная доходность за каждый день на всем выбранном временном промежутке.

Порядок определения расчетной стоимости:

$$C_t = \sum_{i=1}^n p_n * q_n$$

где,

C_t – расчетная стоимость портфеля на день t;

n - количество выпусков долевого финансового инструмента;

p - цена закрытия n-го финансового инструмента на день t.

q - количество n-го долевого финансового инструмента на дату оценки риска.

Порядок определения расчетной доходности:

$$D_t = \left(\frac{C_t}{C_{t-1}} - 1 \right) * 100\%$$

2.2. Полученные значения расчетной доходности портфеля ранжируются по убыванию (от максимального значения к минимальному) .

2.3. Критический сценарий для оценки VaR определяется как произведение общего числа сценариев (количества наблюдений) и заданного уровня доверительной вероятности, округленного в большую сторону до целых единиц.

2.4. Величина VaR соответствует величине доходности с рангом, имеющим значение критического сценария.

2.5. При необходимости расчета VaR на горизонт прогнозирования, превышающий один торговый день, используется масштабирование оценок VaR. Основным способом масштабирования VaR является применение правила SRTR (square root-of-time rule):

$$VaR_h = VaR_1 \times h^{1/2}$$

где VaR_1 – оценка риска на дневном горизонте;
 h – требуемый горизонт оценки риска.

2.6. Если портфель состоит из длинных (лонг) и коротких (шорт) позиций, то для оценки риска используется распределение прибылей и убытков портфеля, т.е. вместо расчетной доходности используется доход от портфеля в абсолютном выражении:

$$\Delta P_t = \Delta P_{Lt} + \Delta P_{St}$$

где $\Delta P_{Lt} = P_{Lt} - P_{Lt-1}$ – изменение стоимости всех длинных позиций в портфеле в момент времени t ,

$\Delta P_{St} = P_{St} - P_{St-1}$ – изменение стоимости всех коротких позиций в портфеле в момент времени t .

3. Порядок оценки кредитного риска

3.1. Определение величины кредитного риска контрагента/эмитента долговых ценных бумаг, приобретенных Компанией, производится исходя из:

- кредитного рейтинга контрагента/эмитента, рейтинга выпуска облигаций, либо поручителя (гаранта) по таким облигациям, установленного международными или российскими рейтинговыми агентствами;
- таблицы соответствия уровня градации кредитного рейтинга контрагента/эмитента рекомендуемой доле в инвестиционном портфеле.

3.2. В случае присвоения рейтинга сразу несколькими рейтинговыми агентствами в расчет принимается наивысший уровень рейтинга.

3.3. Применительно к облигациям приоритетным является рейтинг выпуска, в случае его отсутствия применяется рейтинг эмитента или поручителя (гаранта).

3.4. Для целей настоящей Методики используются кредитные рейтинги, присвоенные российскими рейтинговыми агентствами: Рейтинговое Агентство «Эксперт РА» (Эксперт РА), Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА), Национальные Кредитные Рейтинги (НКР), Национальное Рейтинговое Агентство (НРА). В случае их отсутствия используются рейтинги, присвоенные международными рейтинговыми агентствами Fitch Ratings (Fitch), S&P Global Ratings (S&P), Moody's Investors Service (Moody's) по международной шкале.

3.5. Для целей настоящей Методики используется следующая таблица сопоставления кредитных рейтингов.

Таблица 1

Кредитный рейтинг от АКРА/Эксперт РА/НРА/НKP	Кредитный рейтинг от Fitch, S&P / Moody's
AAA(RU)/ruAAA/ AAA ru AAA.ru	BBB- / Baa3 (Негативный) и выше
AA+(RU)/ruAA+/ AA+ ru AA+.ru	BB+ / Ba1 (Стабильный)
AA(RU)/ruAA/ AA ru AA.ru	BB+ / Ba1 (Негативный)
AA-(RU)/ruAA-/ AA- ru AA-.ru	BB / Ba2 (Стабильный)
A+(RU)/ruA+/ A+ ru A+.ru	BB / Ba2 (Негативный)
A(RU)/ruA/ A ru A.ru	BB- / Ba3 (Стабильный)
A-(RU)/ruA-/ A- ru A-.ru	BB- / Ba3 (Негативный)
BBB+(RU)/ruBBB+/ BBB+ ru BBB+.ru	B+ / B1 (Стабильный)

3.6. Фактическая величина кредитного риска инвестиционного портфеля рассчитывается по следующей формуле:

$$KP = \sum_{i=1}^n m_i * P_i, \text{ где}$$

KP – кредитный риск;

n – количество активов, по которым рассчитывается кредитный риск;

i – i-й актив, по которому рассчитывается кредитный риск;

m_i – оценочная стоимость i-го актива в рублевом эквиваленте;

P_i – вероятность дефолта i-го эмитента/контрагента, выпуска облигаций, либо поручителя (гаранта) по таким облигациям.

1.7. Для анализа вероятности дефолта используется калибровка вероятностей дефолта в соответствии с кредитными рейтингами эмитента/контрагента, рейтинга выпуска облигаций, либо поручителя (гаранта) по таким облигациям согласно Таблице 2*.

Таблица 2

Вероятность дефолта эмитента/контрагента в зависимости от уровня его кредитного рейтинга

Кредитный рейтинг от АКРА/Эксперт РА/НРА/НKP	Кредитный рейтинг от Fitch, S&P / Moody's	Вероятность дефолта**, % в год
	AAA / Aaa	0,001%
	AA+ / Aa1	0,005%
	AA / Aa2	0,007%
	AA- / Aa3	0,049%
	A+ / A1	0,051%
	A / A2	0,052%
	A- / A3	0,069%
	BBB+ / Baa1	0,087%
	BBB / Baa2	0,124%
AAA(RU)/ruAAA/ AAA ru AAA.ru	BBB- / Baa3	0,242%
AA+(RU)/ruAA+/ AA+ ru AA+.ru	BB+ / Ba1 (Стабильный)	0,351%
AA(RU)/ruAA/ AA ru AA.ru	BB+ / Ba1 (Негативный)	0,351%
AA-(RU)/ruAA-/ AA- ru AA-.ru	BB / Ba2 (Стабильный)	0,564%
A+(RU)/ruA+/ A+ ru A+.ru	BB / Ba2 (Негативный)	0,564%
A(RU)/ruA/ A ru A.ru	BB- / Ba3 (Стабильный)	1,093%
A-(RU)/ruA-/ A- ru A-.ru	BB- / Ba3 (Негативный)	1,093%

BBB+(RU)/ruBBB+/ BBB+ ru BBB+.ru	B+ / B1 (Стабильный)	1,787%
-------------------------------------	----------------------	--------

*таблица разработана на базе: таблицы соответствия кредитных рейтингов рейтинговых агентств, аккредитованных в порядке, установленном законодательством Российской Федерации (Приложение к Протоколу заседания Экспертного совета по деятельности рейтинговых агентств от 25 ноября 2011 г. № 2), доклада Банка России о создании системы сопоставления рейтинговых шкал кредитных рейтинговых агентств (мэппинга), а также собственных расчетов и сопоставлений Фонда.

**вероятность дефолта эмитента составлена по данным обзоров: Annual Global Corporate Default Study And Rating Transitions от S&P за период 1981-2022 гг. (Table 26. Global Corporate Average Cumulative Default Rates By Rating Modifier (1981-2022)); Annual default study: Corporate default rate will rise in 2023 and peak in early 2024 от Moody's ((Exhibit 41 Average cumulative issuer-weighted global default rates by alphanumeric rating, 1983-2022); 2022 Transition and Default Studies от Fitch (Global Corporate Finance Average Cumulative Default Rates: 1990–2022)

4. Порядок оценки риска ликвидности и процентного риска

4.1. Определение величины риска ликвидности и процентного риска эмитента осуществляется с помощью:

- данных о доле дней со средневзвешенной ценой всех долговых финансовых инструментов эмитента, находящихся в обращении;
- данных об объемах выпусков долговых финансовых инструментов;
- данных о дюрации долговых финансовых инструментов.

4.2. Фактическая величина процентного риска рассчитывается на основании дюрации долгового инструмента, и присвоения ему процента от стоимости инструмента в портфеле в соответствии с Таблицей 3.

Таблица 3

Величина процентного риска от стоимости инструмента в портфеле с учетом его дюрации

Дюрация инструмента	Величина риска, % от оценочной стоимости инструмента
≤ 1	0,7
$1 < x \leq 3$	1,75
$3 < x \leq 5$	2,75
более 5	3,25

4.3. Фактическая величина риска ликвидности рассчитывается на основании доли торговых дней инструмента за последние 3 месяца, и присвоения ему процента от стоимости инструмента в портфеле в соответствии с Таблицей 4.

Таблица 4

Величина риска ликвидности от доли дней с котировками

Доля торговых дней с котировками за 3 последние месяца	Величина риска, % от оценочной стоимости инструмента
$< 50\%$	1
$\geq 50\%$	0,1

4.4. Для долговых инструментов полученных по первой части сделки РЕПО с центральным контрагентом ОРЦБ с датой расчетов по второй части сделки РЕПО не более 30 календарных дней принимается: дюрация равной 0,1; доля торговых дней с котировками равной 100%.