

**УТВЕРЖДЕНО**  
правлением АО «Датабанк»  
протокол № 17 от « 19 » августа 2021 г.

**Изменение № 4 в РД «ПОЛОЖЕНИЕ ОБ ИНДИВИДУАЛЬНОМ ДОВЕРИТЕЛЬНОМ УПРАВЛЕНИИ В АО «ДАТАБАНК», утвержденное правлением Банка (протокол № 05 от 16.03.2016 г.)**

1. Пункт 6.1. положения изложить в следующей редакции:

6.1. Доверительный управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры, для достижения инвестиционных целей учредителя управления, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами (далее - риск), который способен нести этот учредитель управления. Если иное не предусмотрено настоящим Положением, инвестиционные цели клиента на определенный период времени и риск, который он способен нести в этот период времени (далее - инвестиционный профиль), управляющий определяет на основе сведений, полученных от этого учредителя управления.

При этом инвестиционный профиль определяется по каждому договору доверительного управления, заключенному с учредителем управления.

2. Приложение № 3 к положению изложить в следующей редакции:

**Приложение № 3**  
к Положению об индивидуальном доверительном  
управлении в АО «Датабанк»

## **МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ**

### **1. Цели документа**

Методика определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (далее - Методика) разработана в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 N 482-П «Положение о единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего», нормативными актами Банка России, правилами и стандартами саморегулируемой организации, членом которой является доверительный управляющий. Методика разработана в целях обеспечения соответствия риска портфеля Клиента допустимому уровню, соответствующему инвестиционному профилю Клиента.

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

### **2. Основные понятия**

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

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

**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;

**Клиент** – учредитель доверительного управления.

**Доверительный управляющий** – Акционерное общество «Датбанк».

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

**Риск портфеля** – размер убытков инвестиционного портфеля Клиента, который не должен быть превышен на инвестиционном горизонте с вероятностью 95%.

### **3. Порядок определения инвестиционного профиля Клиента**

Определение Инвестиционного профиля Клиента осуществляется до начала осуществления доверительного управления в рамках договора доверительного управления.

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

Инвестиционный профиль определяется на основе предоставляемой Клиентом информации, в форме Анкет представленных в Приложениях № 1 или № 2 к настоящей Методике.

Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля. Клиент обязан не позднее 5 (Пяти) рабочих дней, следующих за днем таких изменений, проинформировать Доверительного управляющего об изменении информации предоставленной ранее путем предоставления последнему Анкеты для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления (Приложения № 1 или № 2 к настоящей Методике) с измененными данными. Риск недостоверной информации, предоставленной Учредителем управления при формировании его Инвестиционного профиля, лежит на самом Учредителе управления.

Сформированный инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования и подписания. Инвестиционный профиль Клиента отражается доверительным управляющим в документе (Приложение № 3 к настоящей Методике), подписанном уполномоченным лицом Доверительного управляющего, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению.

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

Инвестиционный профиль Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, включает: инвестиционный горизонт, ожидаемую доходность и допустимый риск.

Инвестиционный профиль Учредителя управления, являющегося квалифицированным инвестором, определяется Доверительным управляющим на основании предоставленной Учредителем управления информации о предполагаемом сроке инвестирования и ожидаемой доходности.

### **4. Определение инвестиционного горизонта**

Инвестиционный горизонт определяется исходя из периода времени, за который Клиент желает достичь Ожидаемую доходность при Допустимом риске.

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

В случае, если срок договора доверительного управления превышает Инвестиционный горизонт, определенный в Инвестиционном профиле Клиента, Доверительный управляющий обязан определять ожидаемую доходность и допустимый риск за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в срок договора доверительного управления.

### **5. Определение значения допустимого риска Клиента**

Допустимый риск Клиента определяется Доверительным управляющим на основе сведений, полученных от этого Клиента и отраженных в Анкете для определения

инвестиционного профиля Учредителя управления (Приложения № 1 или № 2 к настоящей Методике).

Допустимый риск Клиента для заданного инвестиционного горизонта указывается в инвестиционном профиле клиента.

По результатам анализа информации, предоставленной клиентом в Анкете, в соответствии с суммой баллов, Доверительным управляющим присваивает один из следующих инвестиционных профилей:

Наименование инвестиционного профиля	Физическое лицо, не являющееся квалифицированным инвестором	Юридическое лицо, не являющееся квалифицированным инвестором	Квалифицированный инвестор	Уровень допустимого риска <sup>1</sup> (потенциального убытка <sup>2</sup> )
Консервативный	5 – 15 баллов	2 – 9 баллов	2 – 3 балла	не превысит 25% от стоимости активов клиента на дату оценки
Умеренно агрессивный	16 – 25 баллов	10 – 18 баллов	4 балла	не превысит 50% от стоимости активов клиента на дату оценки
Агрессивный	26 и более баллов	19 и более баллов	5 – 6 баллов	не превысит 80% от стоимости активов клиента на дату оценки

При этом указанная величина допустимого риска не является гарантией Доверительного управляющего, что реальные потери Клиента при совершении сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, не превысят указанного значения.

### 6. Определение ожидаемой доходности

Ожидаемая доходность Клиента, указываемая им при определении Инвестиционного профиля, не накладывает на Доверительного управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.

Доверительный управляющий при осуществлении доверительного управления обязан предпринять все зависящие от него действия для достижения Ожидаемой доходности при принятии риска в диапазоне Допустимого риска.

Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется уполномоченными сотрудниками Доверительного управляющего исходя из данных представленных Клиентом в Анкете и экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска Клиента. Значение ожидаемой доходности отражается в Инвестиционном профиле Клиента

### 7. Порядок изменения инвестиционного профиля

<sup>1</sup> Не применяется для квалифицированных инвесторов

<sup>2</sup> Указанная величина допустимого риска не является гарантией Доверительного управляющего, что реальные потери клиента не превысят указанного значения

7.1. Основаниями пересмотра Инвестиционного профиля Клиента является:

- 1) изменение сведений о клиенте, предусмотренных Анкетами (Приложения № 1 или № 2 к настоящей Методике);
- 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, утвержденный Банком России;
- 5) внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) саморегулируемой организации, членом которой является Доверительный управляющий (при наличии).

В случае пересмотра Инвестиционного профиля Клиента по основаниям указанным в абзаце 1 настоящего раздела, Доверительный управляющий и Клиент обязаны подписать новый Инвестиционный профиль Учредителя управления.

С даты подписания нового Инвестиционного профиля Учредителя управления, подписанный ранее Инвестиционный профиль Учредителя управления не применяется. Подписанием нового Инвестиционного профиля, Клиент выражает согласие с таким Инвестиционным профилем.

## **8. Заключительные положения**

Методика публикуется на официальном сайте Доверительного управляющего в информационно телекоммуникационной сети "Интернет" с указанием даты его размещения на сайте.

Методика, доводится до сведения Клиента и всех заинтересованных лиц путем размещения на сайте Доверительного управляющего не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.

**Анкета для определения инвестиционного профиля Учредителя управления –  
юридического лица**

 - первоначальное заполнение сведений

 - изменение сведений

Дата составления:		
Полное наименование клиента		
ИНН клиента ОГРН		
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор	
Тип клиента	<input type="checkbox"/> коммерческая организация <input type="checkbox"/> некоммерческая организация	
Ожидаемая доходность, в процентном соотношении в годовом исчислении		
		Балл
Предполагаемый срок инвестирования	<input type="checkbox"/> до 1 года	1
	<input type="checkbox"/> от 1 года до 3х лет	2
	<input type="checkbox"/> свыше 3х лет	3
Предполагаемая цель инвестирования	<input type="checkbox"/> Формирование финансового резерва для устойчивости организации на инвестиционном горизонте _____ (предполагаемая сумма резерва, руб.)	1
	<input type="checkbox"/> Формирование источника дополнительной прибыли _____ (предполагаемая сумма доп. прибыли, руб.)	2
	<input type="checkbox"/> Формирование денежного потока для расширения бизнеса/модернизации/начала новых проектов, создания новых предприятий и т.п. _____ (предполагаемый денежный поток и периодичность получения этого потока)	3
<b>Для юридических лиц – коммерческих организаций, не являющихся квалифицированными инвесторами</b> <b>(заполняется не менее трех категорий из указанных ниже):</b>		
Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам, определенное на основании последней бухгалтерской отчетности	<input type="checkbox"/> больше 1	2
	<input type="checkbox"/> меньше 1	0
Соотношение чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление	<input type="checkbox"/> 1 и менее	0
	<input type="checkbox"/> более 1 и менее 3	1
		3

	<input type="checkbox"/> 3 и более	
Наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность	<input type="checkbox"/> отсутствуют	0
	<input type="checkbox"/> специалисты с высшим образованием	1
	<input type="checkbox"/> специалисты с высшим экономическим/финансовым образованием или наличием одного из следующих аттестатов: квалификационного аттестата специалиста финансового рынка, квалификационного аттестата аудитора, квалификационного аттестата страхового актуария, сертификата финансового аналитика (CFA, CFP, FRM, PRM и т.д.)	2
	<input type="checkbox"/> специалисты с высшим образованием и опытом работы на финансовом рынке менее 2 лет в должности, напрямую связанной с инвестированием активов	2
	<input type="checkbox"/> специалисты с высшим экономическим / финансовым образованием и опыт работы на финансовом рынке более 2 лет в должности, напрямую связанной с инвестированием активов	3
Наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	<input type="checkbox"/> операции не осуществлялись	0
	<input type="checkbox"/> менее 10 операций совокупной стоимостью менее 10 миллионов рублей	2
	<input type="checkbox"/> более 10 операций совокупной стоимостью более 10 миллионов рублей	4
Среднегодовой объем активов, предполагаемых к возврату из доверительного управления, по отношению к среднегодовому объему активов, находящихся в доверительном управлении	<input type="checkbox"/> 80-100 %	0
	<input type="checkbox"/> 20-80 %	1
	<input type="checkbox"/> 0-20 %	2
Планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года	<input type="checkbox"/> не менее одного раза в год	0
	<input type="checkbox"/> менее одного раза в год	2
	<input type="checkbox"/> менее одного раза в три года	4
Предельный размер убытка, который клиент считает допустимым (по каждому договору либо по группе договоров), в % от объема активов, планируемых для передачи в доверительное управление/ находящихся в доверительном управлении	<input type="checkbox"/> 0	0
	<input type="checkbox"/> 0-20 % _____ (указать конкретную величину в процентах)	1
	<input type="checkbox"/> 20-50 % _____ (указать конкретную величину в процентах)	2
	<input type="checkbox"/> более 50% _____ (указать конкретную величину в процентах)	3
<b>Итоговый балл</b>		
<b>Для юридических лиц – некоммерческих организаций, не являющихся квалифицированными инвесторами</b> (заполняется не менее трех категорий из указанных ниже):		
Наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность	<input type="checkbox"/> отсутствуют	0
	<input type="checkbox"/> специалисты с высшим образованием	1
	<input type="checkbox"/> специалисты с высшим экономическим/финансовым образованием или наличием одного из следующих аттестатов: квалификационного аттестата специалиста	2

	<p>финансового рынка, квалификационного аттестата аудитора, квалификационного аттестата страхового актуария, сертификата финансового аналитика (CFA, CFP, FRM, PRM и т.д.)</p> <p><input type="checkbox"/> специалисты с высшим образованием и опытом работы на финансовом рынке менее 2 лет в должности, напрямую связанной с инвестированием активов</p> <p><input type="checkbox"/> специалисты с высшим экономическим / финансовым образованием и опыт работы на финансовом рынке более 2 лет в должности, напрямую связанной с инвестированием активов</p>	<p>2</p> <p>3</p>
Наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	<p><input type="checkbox"/> операции не осуществлялись</p> <p><input type="checkbox"/> менее 10 операций совокупной стоимостью менее 10 миллионов рублей</p> <p><input type="checkbox"/> более 10 операций совокупной стоимостью более 10 миллионов рублей</p>	<p>0</p> <p>2</p> <p>4</p>
Планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года	<p><input type="checkbox"/> не менее одного раза в год</p> <p><input type="checkbox"/> менее одного раза в год</p> <p><input type="checkbox"/> менее одного раза в три года</p>	<p>0</p> <p>2</p> <p>4</p>
Предельный допустимый риск за весь срок инвестирования (по каждому договору), % от размера активов, планируемых к передаче в доверительное управление / находящихся в доверительном управлении	<p><input type="checkbox"/> 0</p> <p><input type="checkbox"/> 0-20</p> <p><input type="checkbox"/> 20-50</p>	<p>0</p> <p>1</p> <p>2</p>
Размер (объем) активов, планируемых к передаче в доверительное управление, а также периодичность их передачи в доверительное управление	<p><input type="checkbox"/> единовременно при заключении договора на сумму не более 1 млн. руб.</p> <p><input type="checkbox"/> единовременно при заключении договора на сумму от 1 до 10 млн. руб.</p> <p><input type="checkbox"/> единовременно при заключении договора на сумму свыше 10 млн. руб.</p> <p><input type="checkbox"/> неоднократно в течение срока инвестирования на общую сумму до 1 млн. руб.</p> <p><input type="checkbox"/> неоднократно в течение срока инвестирования на общую сумму от 1 до 10 млн. руб.</p> <p><input type="checkbox"/> неоднократно в течение срока инвестирования на общую сумму свыше 10 млн. руб.</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>3</p> <p>1</p> <p>2</p> <p>3</p>
Дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении (при наличии)		
<b>Итоговый балл</b>		

**Для информации:**

В таблице 1 представлены примеры активов, которые могут приобретаться Управляющим в рамках договора доверительного управления в зависимости от Допустимого риска,

определенного в Инвестиционном профиле Клиента. Портфель Клиента – активы, переданные Клиентом под управление на основании одного или нескольких договоров доверительного управления.

Таблица 1

№	Актив
1	Денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях с рейтингом не ниже суверенного, сниженного на 3 ступени
2	Облигации/еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) до 2 лет; Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов
3	Облигации, еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) свыше 2 лет; Акции российских эмитентов, входящих в первый уровень котировального списка Московской биржи
4	Иные облигации, допущенные к организованным торгам
5	Иные облигации; Депозитарные расписки; Инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов
6	Акции российских эмитентов, за исключением акций, включенных в первый уровень котировального списка Московской Биржи
7	Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов
8	Иные акции
9	Ипотечные сертификаты участия
10	Производные финансовые инструменты

К консервативным активам относятся – 1 – 4

К умеренно агрессивным активам относятся – 5 – 7

К агрессивным активы относятся – 8 – 10.

В консервативном портфеле Учредителя управления доля консервативных инструментов не должна быть ниже 80% от активов.

В умеренно агрессивном портфеле Учредителя управления доля консервативных инструментов не должна быть ниже 50%.

В агрессивном портфеле Учредителя управления доля консервативных инструментов не установлена.

#### Учредитель управления

\_\_\_\_\_

(должность)

\_\_\_\_\_

(подпись)

\_\_\_\_\_

(ФИО)

#### Уполномоченный работник Доверительного управляющего

\_\_\_\_\_

(подпись)

\_\_\_\_\_

(ФИО полностью)



**Анкета для определения инвестиционного профиля Учредителя управления –  
физического лица / индивидуального предпринимателя / физического лица,  
занимающегося в установленном законодательством РФ порядке частной практикой**

– первичное заполнение сведений

– изменение сведений

Дата составления:		
ФИО		
ИНН клиента (при наличии)		
Данные документа, удостоверяющего личность		
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор	
Ожидаемая доходность инвестирования, по окончании инвестиционного горизонта		
Допустимый риск (какой уровень снижения стоимости инвестированных активов допускает Учредитель управления, %)		
		Балл
Предполагаемая цель инвестирования	<input type="checkbox"/> Формирование финансового резерва в размере _____ (планируемая сумма резерва, руб.)	1
	<input type="checkbox"/> Формирование накоплений для решения значимых задач (на горизонте инвестирования) (покупка квартиры, финансирование образования и т.п.) _____ (предполагаемая сумма накоплений, руб.)	2
	<input type="checkbox"/> Формирование денежного потока как источника основного и/или дополнительного дохода _____ (предполагаемый денежный поток и периодичность получения потока)	3
	<input type="checkbox"/> иное <sup>3</sup> _____	
Предполагаемый срок инвестирования	<input type="checkbox"/> до 1 года	1
	<input type="checkbox"/> от 1 года до 3х лет	2
	<input type="checkbox"/> свыше 3х лет	3
<b>Для физических лиц / индивидуальных предпринимателей / физических лиц, занимающихся в установленном законодательством РФ порядке частной практикой, не являющихся квалифицированными инвесторами:</b>		
Возраст	<input type="checkbox"/> до 20 лет	1
	<input type="checkbox"/> от 20 до 50	3
	<input type="checkbox"/> старше 50	1

<sup>3</sup> Балл присваивается по усмотрению Доверительного управляющего в зависимости от рискованности

Примерные среднемесячные доходы за последние 12 месяцев	<input type="checkbox"/> от 0 до 100 тыс. рублей <input type="checkbox"/> 100-200 тыс. рублей <input type="checkbox"/> 200-500 тыс. рублей <input type="checkbox"/> Больше 500 тыс. рублей	0 1 2 3
Примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев ( в % от среднемесячного дохода)	<input type="checkbox"/> до 10 % <input type="checkbox"/> 10 – 30 % <input type="checkbox"/> 30 – 50 % <input type="checkbox"/> 50 – 70 % <input type="checkbox"/> более 70 %	4 3 2 1 0
Сведения о сбережениях	<input type="checkbox"/> от 0 до 1 млн. рублей <input type="checkbox"/> 1-5 млн. рублей <input type="checkbox"/> 5-15 млн. рублей <input type="checkbox"/> Больше 15 млн. рублей	0 1 2 3
Информация о существенных имущественных обязательствах	<input type="checkbox"/> отсутствуют <input type="checkbox"/> _____ <small>(указывается сумма обязательств)</small>	2 0
Образование	<input type="checkbox"/> среднее, среднее специальное <input type="checkbox"/> высшее <input type="checkbox"/> высшее экономическое / финансовое <input type="checkbox"/> высшее плюс наличие квалификационного аттестата / сертификатов финансового аналитика (CFA, CIIA, FRM, PRM и т.д.)	0 1 3 4
Опыт в области инвестирования (наличие, количество, периодичность совершения операций на рынке ценных бумаг)	<input type="checkbox"/> отсутствует <input type="checkbox"/> опыт инвестирования через доверительного управляющего <input type="checkbox"/> эпизодически (не более одного раза в месяц) совершаю сделки через брокера <input type="checkbox"/> регулярно совершаю сделки через брокера _____ <small>(количество сделок в месяц)</small>	0 1 2 3
Объем операций с финансовыми инструментами за последние 12 месяцев (заполняется при наличии опыта)	<input type="checkbox"/> до 1 млн. рублей <input type="checkbox"/> от 1 млн. до 10 млн. рублей <input type="checkbox"/> более 10 млн. рублей	1 2 3
Виды активов, опыт совершения сделок с которыми имеется у заявителя (заполняется при наличии опыта совершения соответствующих сделок через брокера, может быть выбрано несколько вариантов)	<input type="checkbox"/> ценные бумаги/ иностранная валюта (если сделки совершались на организованном рынке) <input type="checkbox"/> производные финансовые инструменты кроме производных финансовых инструментов, указанных ниже <input type="checkbox"/> иностранные ценные бумаги, производные финансовые инструменты, базисным активом которых являются иностранные ценные бумаги или	1 2 3

	<input type="checkbox"/> индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам	4
<b>Итоговый балл</b>		

**Для информации:**

В таблице 1 представлены примеры активов, которые могут приобретаться Управляющим в рамках договора доверительного управления в зависимости от Допустимого риска, определенного в Инвестиционном профиле Клиента. Портфель Клиента – активы, переданные Клиентом под управление на основании одного или нескольких договоров доверительного управления.

Таблица 1

№	Актив
1	Денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях с рейтингом не ниже суверенного, сниженного на 3 ступени
2	Облигации/еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) до 2 лет; Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов
3	Облигации, еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) свыше 2 лет; Акции российских эмитентов, входящих в первый уровень котировального списка Московской биржи
4	Иные облигации, допущенные к организованным торгам
5	Иные облигации; Депозитарные расписки; Инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов
6	Акции российских эмитентов, за исключением акций, включенных в первый уровень котировального списка Московской Биржи
7	Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов
8	Иные акции
9	Ипотечные сертификаты участия
10	Производные финансовые инструменты

К консервативным активам относятся – 1 – 4

К умеренно агрессивным активам относятся – 5 – 7

К агрессивным активы относятся – 8 – 10.

В консервативном портфеле Учредителя управления доля консервативных инструментов не должна быть ниже 80% от активов.

В умеренно агрессивном портфеле Учредителя управления доля консервативных инструментов не должна быть ниже 50%.

В агрессивном портфеле Учредителя управления доля консервативных инструментов не установлена.

**Учредитель управления**

\_\_\_\_\_

(подпись)

\_\_\_\_\_

(ФИО)

**Уполномоченный работник Доверительного управляющего**

\_\_\_\_\_

(подпись)

\_\_\_\_\_

(ФИО)

### Инвестиционный профиль Учредителя управления

Дата составления	
Номер договора	
Полное наименование / ФИО клиента	
ИНН клиента	
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Сумма передаваемого Клиентом в ДУ имущества, тыс. руб.	
Суммарное количество баллов	
Инвестиционный профиль Клиента	
Горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала)	
Допустимый риск Клиента (указывается, если клиент не является квалифицированным инвестором)	
Предполагаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении (для каждого интервала – инвестиционного горизонта)	

Индивидуальный инвестиционный профиль клиента определен на основании информации о клиенте, которая установлена в анкете.

Доверительный управляющий не гарантирует достижения определенной в инвестиционном профиле доходности, на которую рассчитывает клиент, от операций с финансовыми инструментами.

Доверительный управляющий \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

М.П.

Подписывая настоящий Инвестиционный профиль Учредителя управления, клиент выражает свое **согласие** с присвоенным ему инвестиционным профилем.

Клиент \_\_\_\_\_  
(наименование / ФИО (полностью))

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /  
(подпись) (фамилия, инициалы)

**3.** Приложение № 10 к договору доверительного управления изложить в следующей редакции:

**Приложение № 10**  
к Договору доверительного управления  
№ ДУ-049401871-\_\_\_\_\_  
от «\_\_» \_\_\_\_ 20\_\_ г.

## Декларация о рисках

### I. Общие риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг

Цель настоящей Декларации – предоставить Учредителю управления информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций. В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны операции на рынке ценных бумаг.

#### 1.1. Системный риск

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

#### 1.2. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Учредителю управления финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Учредитель управления должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

##### 1.2.1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Учредитель управления можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

##### 1.2.2. Процентный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

##### 1.2.3. Риск банкротства эмитента акций

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями взаимодействия Учредителя управления с Доверительным управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для Учредителя управления и не лишают ожидаемого дохода.

#### 1.3. Риск ликвидности

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности,

при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

#### **1.4. Кредитный риск**

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями Учредителя управления.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

##### 1.4.1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.

##### 1.4.2. Риск контрагента

Риск контрагента – третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Учредителем управления или доверительным управляющим со стороны контрагентов. Доверительный управляющий принимает меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств. Учредитель управления должен отдавать себе отчет в том, что хотя доверительный управляющий действует в интересах Учредителя управления от своего имени, риски, которые доверительный управляющий принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед доверительным управляющим, несет Учредитель управления. Следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Учредителя управления хранятся на банковском счете, и Учредитель управления несет риск банкротства Банка. Учредитель управления должен оценить, где именно будут храниться активы, готов ли Учредитель управления осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

##### 1.4.3. Риск неисполнения доверительным управляющим обязательств перед Учредителем управления

Риск неисполнения доверительным управляющим некоторых обязательств перед Учредителем управления является видом риска контрагента. Общей обязанностью управляющего является обязанность действовать добросовестно и в интересах Учредителя управления. В остальном — отношения между Учредителем управления и управляющим носят доверительный характер – это означает, что риск выбора управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Учредителе управления. Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия со стороны Учредителя управления в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия управляющего. Учредитель управления должен отдавать себе отчет в том, что если договор не содержит таких или иных ограничений, доверительный управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными правам Учредителя управления как собственника. Внимательно ознакомьтесь с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества будет иметь управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Доверительный управляющий является членом НАУФОР, к которой Учредитель управления можете обратиться в случае нарушения его прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому Учредитель управления также можете обращаться в случае нарушения его прав и интересов. Помимо этого, Учредитель управления вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

#### **1.5. Правовой риск**

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут косвенно привести к негативным для Учредителя управления последствиям. К правовому риску также относится возможность

изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для Учредителя управления последствиям.

### **1.6. Операционный риск**

Заключается в возможности причинения убытков в результате нарушения внутренних процедур доверительного управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств доверительного управляющего, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет доверительный управляющий, а какие из рисков несет Учредитель управления.

## **II. Риски, связанные с совершением маржинальных и непокрытых сделок**

Цель настоящего раздела предоставить Учредителю управления информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором. Тем не менее, данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готов ли Учредитель управления их нести.

### **2.1. Рыночный риск**

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок Учредитель управления должен учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для его портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет Учредитель управления, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Учредитель управления в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будет нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – доверительный управляющий будет обязан вернуть (передать) брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок Учредитель управления должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее Учредителю управления, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств доверительного управляющего перед брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате Учредитель управления может быть ограничен в возможности распоряжаться его имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Учредителя управления. Нормативные акты и условия брокерского договора

позволяют брокеру без согласия доверительного управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Учредителя управления или продать ценные бумаги Учредителя управления. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Учредителя управления убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости портфеля Учредителя управления ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить Учредителю управления значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Учредителя управления направление, и Учредитель управления получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Учредителя управления активов.

## **2.2. Риск ликвидности**

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением непокрытой позиции Учредителя управления являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

## **III. Риски, связанные с производными финансовыми инструментами**

Цель настоящего раздела предоставить Учредителю управления информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем Учредителям управления. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть Учредителя управления риску значительных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящий раздел относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Учредитель управления должен внимательно оценить, как производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

### **3.1. Рыночный риск**

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Учредитель управления, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Учредитель управления в случае заключения доверительным управляющим договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будет нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых



инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены Учредитель управления может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Учредитель управления должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее Учредителю управления, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате доверительный управляющий может быть ограничен в возможности распоряжаться имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Учредителя управления. Брокер, обслуживающий доверительного управляющего, в этом случае вправе без дополнительного согласия доверительного управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Учредителя управления, или продать ценные бумаги Учредителя управления. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению убытков у Учредителя управления.

Учредитель управления можете понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для него направление и Учредитель управления получили бы доход, если бы его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Учредителя управления активов.

### **3.2. Риск ликвидности**

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.

Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

## **IV. Риски, связанные с операциями с иностранными финансовыми инструментами**

Целью настоящей раздела является предоставление Учредителю управления информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

### **4.1. Системные риски**

Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и

степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.

В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашим планам.

#### **4.2. Правовые риски**

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Учредитель управления в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

#### **4.3. Раскрытие информации**

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Учредителя управления. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

### **V. Способы управления ценными бумагами и риски связанные с ними**

Цель настоящего раздела – предоставить Учредителю управления информацию о способах управления ценными бумагами, которые использует доверительный управляющий, и о рисках, связанных с ними.

5.1. Активный - способ управления, используя который доверительный управляющий вправе распоряжаться имуществом клиента по собственному усмотрению на основании

собственной оценки риска и доходности соответствующих активов. При активном управлении доверительный управляющий самостоятельно выбирает активы, в которые инвестируются средства клиента, их долю в портфеле и срок инвестирования – данный способ предполагает самые широкие полномочия управляющего.

Договор, предусматривающий активный способ управления, предполагает широкие полномочия доверительного управляющего. Вы должны отдавать себе отчет в том, что, чем большие полномочия по распоряжению вашим имуществом имеет управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, вы несете. В этом случае вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны вашего доверительного управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями, очевидно не соответствующими вашим интересам. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления Вашим интересам, и свою готовность нести соответствующие риски.

5.2. Пассивный - способ управления, используя который, доверительный управляющий формирует и поддерживает портфель клиента со строго заданным составом и структурой активов (полная репликация), либо со строго заданным индексом доходности (синтетическая репликация). Доверительный управляющий не вправе по собственному усмотрению принимать инвестиционное решение, изменяющее состав и структуру активов портфеля – данный способ ограничивает полномочия управляющего.

Договор, предусматривающий пассивный способ управления, ограничивает полномочия доверительного управляющего. В связи с этим доверительный управляющий не должен принимать меры по уменьшению ваших убытков в случае неблагоприятного изменения стоимости вашего портфеля. В связи с этим вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Вашего доверительного управляющего за такое бездействие. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления вашим интересам, и свою готовность нести соответствующие риски.

5.3. Смешанный - способ управления, сочетающий в себе черты активного и пассивного, например, способ управления, позволяющий управляющему по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов допускать существенное отклонение структуры активов от заданного показателя (индекса доходности, корзины финансовых инструментов и др.) - данный способ предполагает широкие полномочия управляющего в отношении определенной части портфеля и ограничивает их в отношении другой части.

Договор, предусматривающий смешанный способ управления, предполагает широкие полномочия доверительного управляющего в отношении определенной части портфеля и ограничивает их в отношении другой части. Вы должны отдавать себе отчет в том, что, чем большие полномочия по распоряжению вашим имуществом имеет доверительный управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, вы несете. В этом случае вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны вашего доверительного управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями, очевидно не соответствующими вашим интересам. В той части, в которой договор ограничивает полномочия управляющего, он не должен принимать меры по уменьшению ваших убытков в случае неблагоприятного изменения стоимости вашего портфеля. В связи с этим вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны вашего доверительного управляющего за такое бездействие. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления вашим интересам, и свою готовность нести соответствующие риски.

## **VI. Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам**

Цель настоящего раздела - предоставить Учредителю управления общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными

финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

### **6.1. Риски, связанные производными финансовыми инструментами**

Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Учредитель управления подвергается риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем Вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.

#### **6.1.1. Рыночный (ценовой) риск.**

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

#### **6.1.2. Риск ликвидности.**

Если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.

### 6.1.3. Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

### 6.1.4. Риск принудительного закрытия позиции

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Вас. Ваш брокер в этом случае вправе без Вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Вы можете понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта.

## 6.2. Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива.

### 6.2.1. Системные риски.

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным бумагам.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанному договору, вопреки Вашим планам.

### 6.2.2. Правовые риски.

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

### 6.2.3. Раскрытие информации

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

\*\*\*

Учитывая вышеизложенное, Доверительный управляющий рекомендуем внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Учредителя управления с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Учредителя управления отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с Доверительным управляющим.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна, и при необходимости получите разъяснения у Доверительного управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

«Настоящая Декларация о рисках, связанных с осуществлением сделок и операций на рынке ценных бумаг, мною прочитана и понята. Я осознаю и принимаю на себя указанные выше риски при принятии инвестиционных решений».

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

### Учредитель управления

\_\_\_\_\_  
(наименование / ФИО учредителя управления)

М.П.

\_\_\_\_\_  
(подпись)

\_\_\_\_\_  
(фамилия, инициалы)

**4.** Настоящие изменения вступают в силу по истечении 10 календарных дней после их раскрытия на официальном сайте Банка в сети Интернет.