

**Утверждено  
Протоколом Совета директоров  
ЗАО «КапиталЪ Управление активами»  
№153 от 03.05.2018г.**

**Вступает в силу с 17.05.2018г.**

**Порядок определения инвестиционного профиля  
учредителя управления и перечень сведений, необходимых для его  
определения  
(новая редакция)**

г. Москва

## 1. Общие положения

1.1. Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля учредителя управления и перечень сведений, необходимых для его определения (далее - Порядок) разработан ЗАО «КапиталЪ Управление активами» (далее - Управляющий) 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 требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» (далее – Положение), «Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке», утвержденным Банком России 16.11.2017г. (далее - Базовый стандарт), а также иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, нормативными актами Банка России и описывает порядок определения инвестиционного профиля учредителя управления и перечень сведений, необходимых для его определения, для целей оказания Управляющим услуг в рамках лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

1.2. В настоящем Порядке используются следующие термины и определения:

**учредитель управления** - юридическое или физическое лицо, намеренное заключить или заключившее с Управляющим договор доверительного управления в рамках лицензии на осуществление деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами;

**инвестиционный профиль учредителя управления** - инвестиционные цели учредителя управления на определенный период времени и риск, который он способен нести в этот период времени (т.е. интерес учредителя управления, из которого Управляющий исходит при осуществлении доверительного управления в рамках договора с учредителем управления). В инвестиционном профиле могут быть определены следующие параметры: инвестиционный горизонт, ожидаемая доходность, допустимый риск;

**инвестиционный горизонт** - период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск;

**срок инвестирования** - период времени, на который учредитель управления планирует передать принадлежащие ему активы в доверительное управление (срок действия договора доверительного управления);

**допустимый риск** – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением имуществом, который способен нести учредитель управления, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте;

**фактический риск** - риск, который несет учредитель управления за определенный период времени (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов);

**ожидаемая доходность** - доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает учредитель управления на инвестиционном горизонте;

**стандартный инвестиционный профиль** - единый инвестиционный профиль, который определяется исходя из существа стандартной стратегии управления без предоставления учредителями управления информации для его определения;

**стандартная стратегия управления** – стратегия управления, которая предполагает управление имуществом нескольких учредителей управления по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении, при условии, что для указанных учредителей управления определён единый стандартный инвестиционный профиль.

## 2. Порядок определения инвестиционного профиля учредителя управления

2.1. До начала осуществления доверительного управления инвестиционным портфелем учредителя управления (в т.ч. до начала совершения сделок по договору доверительного управления) Управляющий определяет инвестиционный профиль и/или стандартный инвестиционный профиль учредителя управления в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России, Базового стандарта и внутреннего стандарта (стандартов) НАУФОР (при наличии).

До начала осуществления доверительного управления инвестиционным портфелем учредителя управления (в т.ч. до начала совершения сделок по договору доверительного управления) Управляющий информирует учредителя управления о том, что Управляющий не гарантирует

достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле и (или) в стандартном инвестиционном профиле учредителя управления.

2.2. Инвестиционный профиль учредителя управления, за исключением стандартного инвестиционного профиля, определяется Управляющим на основании следующего принципа:

- по каждому договору доверительного управления, заключенному с учредителем управления.

2.3. Инвестиционный профиль учредителя управления, за исключением стандартного инвестиционного профиля, определяется Управляющим на основе предоставляемой учредителем управления информации, перечень которой представлен в разделах 4-5 и в Приложении № 1 к настоящему Порядку (инвестиционный профиль учредителя управления, являющегося квалифицированным инвестором, определяется Управляющим на основании предоставленной клиентом информации о предполагаемом сроке инвестирования и ожидаемой доходности). При этом определение инвестиционного горизонта, допустимого риска и ожидаемой доходности осуществляется в порядке, предусмотренном разделами 3-5 настоящего Порядка.

Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных учредителем управления для определения его инвестиционного профиля. При определении инвестиционного профиля Управляющий информирует учредителя управления о рисках предоставления им недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля.

2.4. Стандартный инвестиционный профиль, включая инвестиционный горизонт, допустимый риск и ожидаемую доходность, определяется Управляющим самостоятельно без предоставления учредителем управления информации для его определения, исходя из существа стандартных стратегий управления.

При этом единые правила и принципы формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении, не подразумевают идентичный состав и структуру активов для каждого учредителя управления в рамках одной стандартной стратегии управления.

Стандартный инвестиционный профиль является единым для всех учредителей управления в рамках указанной стратегии, но при этом фактические доходы и расходы у каждого из таких учредителей управления могут быть различными (в т.ч., но, не ограничиваясь: вследствие различного времени «входа в стратегию», различного объема переданных активов в доверительное управление, различных финансовых инструментов (в т.ч. по объему), приобретенных в инвестиционный портфель учредителя управления и т.д.).

Стандартный инвестиционный профиль является единым для всех учредителей управления в рамках указанной стратегии, но при этом динамика среднемесячной доходности, раскрываемая Управляющим на своем сайте в соответствии с Положением по каждой из предлагаемых стандартных стратегий управления (исходя из данных по всем инвестиционным портфелям всех учредителей управления, обслуживаемых по соответствующей стандартной стратегии) может существенно отличаться от значений динамики ежемесячной доходности, определенной по конкретному отдельному инвестиционному портфелю (договору доверительного управления) учредителя управления и раскрываемой в отчете о деятельности Управляющего по такому портфелю (договору).

Стандартный инвестиционный профиль учредителя управления определяется по каждой стандартной стратегии управления.

Поскольку Управляющий в соответствии с Положением не запрашивает данные, позволяющие оценить абсолютный допустимый риск учредителя управления при заключении договора доверительного управления на условиях стандартной стратегии управления, Управляющий не несет ответственности и не возмещает убытки учредителю управления в случае, если учредитель управления передал в доверительное управление на условиях стандартных стратегий управления имущество при таком совокупном уровне допустимого риска (по одной или нескольким стандартным стратегиям управления), который в случае его реализации привел к убыткам в размере, превышающем максимальный размер возможных убытков, которые он способен нести на установленном инвестиционном горизонте.

Перечень разрешенных финансовых инструментов и операций (сделок), которые могут приобретаться (совершаться) в инвестиционном портфеле учредителя управления, управляемом в рамках стандартного инвестиционного профиля по стандартной стратегии управления, определяются Управляющим исходя из существа стратегии управления, сложившейся на рынке конъюнктуры, экономической ситуации на финансовых рынках, срока действия договора доверительного управления и пр. При этом в состав инвестиционного портфеля учредителя управления не могут быть

включены финансовые инструменты/операции (сделки), прямо запрещенные нормативными правовыми актами РФ или нормативными актами Банка России, регулирующими деятельность Управляющего по доверительному управлению активами на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. Перечень стандартных стратегий управления и перечень стандартных инвестиционных профилей, определенных Управляющим для этих стандартных стратегий управления (при их наличии) утверждаются внутренним документом Управляющего. При этом перечень действующих стандартных стратегий управления и перечень соответствующих им стандартных инвестиционных профилей размещаются Управляющим на его официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

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

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

2.5. Сформированный инвестиционный профиль предоставляется учредителю управления для согласования. Согласие учредителя управления с инвестиционным профилем, в том числе со стандартным инвестиционным профилем, может быть получено Управляющим любым из следующих способов:

- в письменном виде на бумажном носителе (в т.ч. посредством почтовой связи); или
- в электронном виде по электронным средствам телекоммуникационных каналов связи с использованием электронной подписи учредителя управления; или
- путем передачи имущества в доверительное управление на условиях определенной стандартной стратегии управления;
- путем совершения учредителем управления конклюдентных действий, направленных на заключение договора доверительного управления.

Согласие учредителя управления с инвестиционным профилем, в том числе со стандартным инвестиционным профилем, должно быть получено Управляющим до начала осуществления доверительного управления инвестиционным портфелем учредителя управления (в т.ч. до начала совершения сделок по договору доверительного управления).

Согласие учредителя управления с измененным (пересмотренным) инвестиционным профилем должно быть предоставлено Управляющему одним из способов, предусмотренных настоящим пунктом Порядка, в срок не позднее 5 (Пяти) рабочих дней с даты его предоставления Управляющим учредителю управления.

2.6. Управляющий не осуществляет доверительное управление активами учредителя управления в случае:

2.6.1. отсутствия согласия учредителя управления с определенным Управляющим инвестиционным профилем, за исключением случаев, установленных Положением, либо

2.6.2. если для такого учредителя управления не определен инвестиционный профиль в соответствии с Положением и настоящим Порядком.

2.7. Инвестиционный профиль учредителя управления отражается Управляющим в документе, подписанном уполномоченным лицом Управляющего, составленном в форме электронного документа и (или) в бумажной форме в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) учредителю управления, другой подлежит хранению Управляющим в течение срока действия договора доверительного управления с этим учредителем управления, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

Документ, содержащий инвестиционный профиль учредителя управления, не являющегося квалифицированным инвестором, должен включать описание допустимого риска. Образцы документа, содержащего инвестиционный профиль учредителя управления, и документа, содержащего стандартный инвестиционный профиль учредителя управления, приводятся в Приложении №2 к настоящему Порядку.

Инвестиционным профилям учредителей управления, за исключением стандартных инвестиционных профилей, присваиваются номера в разрезе учредителей управления: указывается цифровая составляющая номера договора доверительного управления, заключенного с учредителем управления, и порядковый номер инвестиционного профиля учредителя управления по этому договору доверительного управления по правилу сквозной нумерации. В этом случае номера присваиваются в момент заключения договора доверительного управления с учредителем управления.

Стандартным инвестиционным профилям учредителя управления номера присваиваются по правилу сквозной нумерации с указанием обозначения стандартной стратегии в момент утверждения соответствующего стандартного инвестиционного профиля.

2.8. Перечень разрешенных финансовых инструментов и сделок (операций), которые могут приобретаться (совершаться) в инвестиционном портфеле учредителя управления, управляемом не на основе стандартной стратегии управления, определяются Управляющим индивидуально исходя из инвестиционных целей учредителя управления, сложившейся на рынке конъюнктуры, экономической ситуации на финансовых рынках, инвестиционного горизонта, срока действия договора доверительного управления, выбранной учредителем управления совместно с Управляющим стратегии управления, инвестиционной декларации в договоре доверительного управления, уровня допустимого риска, указанного в инвестиционном профиле учредителя управления, не являющегося квалифицированным инвестором.

При этом в состав инвестиционного портфеля учредителя управления не могут быть включены финансовые инструменты/операции (сделки), прямо запрещенные нормативными правовыми актами РФ или нормативными актами Банка России, регулирующими деятельность Управляющего по доверительному управлению активами на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

2.9. Управляющий вправе изменить инвестиционный профиль учредителя управления (в т.ч., при необходимости, при новых вводах имущества в доверительное управление по договору доверительного управления), в т.ч. стандартный инвестиционный профиль, при условии получения согласия учредителя управления в порядке, предусмотренном п. 2.5. настоящего Порядка.

2.10. При продлении срока действия договора доверительного управления, заключенного с учредителем управления, Управляющий также вправе изменить инвестиционный профиль, в т.ч. стандартный инвестиционный профиль, при условии получения согласия учредителя управления в порядке, предусмотренном п. 2.5. настоящего Порядка.

2.11. Помимо случаев, указанных в п. 2.9, 2.10. настоящего Порядка, основаниями пересмотра (изменения) инвестиционного профиля, в т.ч. стандартного инвестиционного профиля, учредителя управления могут являться, при условии получения согласия учредителя управления в порядке, предусмотренном п. 2.5. настоящего Порядка:

- истечение инвестиционного горизонта, определенного в действующем инвестиционном профиле и (или) стандартном инвестиционном профиле;
- изменение сведений об учредителе управления, предусмотренных п. 2.3. настоящего Порядка, за исключением учредителей управления, имеющих стандартный инвестиционный профиль;
- изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;
- внесение изменений в Базовый стандарт;
- внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) НАУФОР (при наличии).

### **3. Определение инвестиционного горизонта**

3.1. Инвестиционный горизонт в стандартном инвестиционном профиле определяется Управляющим самостоятельно без предоставления учредителем управления информации для его определения, исходя из существа стандартных стратегий управления, перечень которых (при их наличии) раскрывается на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" и указывается в соответствующем стандартном инвестиционном профиле по данной

стандартной стратегии управления.

3.2. В остальных случаях Управляющий определяет инвестиционный горизонт на основе информации о допустимом риске (для учредителей управления, которые не являются квалифицированными инвесторами), стоимости имущества, которое учредитель управления намерен передать в доверительное управление Управляющему, сроке договора доверительного управления.

3.3. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, инвестиционный профиль учредителя управления определяется за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

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

3.5. Управляющий устанавливает инвестиционный горизонт в соответствии с уровнем допустимого риска. Если по истечении инвестиционного горизонта договор доверительного управления продолжает действовать, то при наличии убытков Управляющий имеет право пересмотреть инвестиционный профиль учредителя управления, в т.ч. стандартный инвестиционный профиль, для нового инвестиционного горизонта таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали установленного допустимого риска учредителя управления, при условии получения согласия учредителя управления в порядке, предусмотренном п. 2.5. настоящего Порядка.

#### **4. Определение значения допустимого риска учредителя управления**

4.1. Допустимый риск учредителя управления в стандартном инвестиционном профиле определяется Управляющим самостоятельно без предоставления учредителем управления информации для его определения, исходя из существа стандартных стратегий управления, перечень которых (при их наличии) раскрывается на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" и указывается в соответствующем стандартном инвестиционном профиле по данной стандартной стратегии управления.

В отношении определения уровня допустимого риска в стандартном инвестиционном профиле условия п. 4.2. - 4.6. настоящего Порядка не применяются.

4.2. В остальных случаях допустимый риск учредителя управления, не являющегося квалифицированным инвестором, в каждом инвестиционном профиле учредителя управления (по каждому договору доверительного управления) определяется Управляющим на основе сведений о приемлемом уровне риска учредителя управления и объеме средств, передаваемых по каждому договору доверительного управления, полученных от этого учредителя управления (с учетом возможной корректировки), и значения риска, который способен нести этот учредитель управления, рассчитанного Управляющим (абсолютного значения допустимого риска (в рублях)).

В случае если учредитель управления заключил (намерен заключить) несколько договоров доверительного управления, основанных на различных стратегиях управления, Управляющий определяет несколько инвестиционных профилей по каждому из договоров доверительного управления.

4.3. Допустимый риск учредителя управления на инвестиционном горизонте определяется двумя показателями:

- абсолютная величина допустимого риска учредителя управления (совокупный риск возможных убытков, который учредитель управления способен нести в рамках всех договоров доверительного управления);
- относительная величина допустимого риска, которая определяется на момент определения инвестиционного профиля учредителя управления как допустимая доля потери стоимости инвестиционного портфеля учредителя управления, которая определяется как разница между вводами-выводами имущества в/из доверительного управления.

4.4. Определение значения допустимого риска учредителя управления:

4.4.1. Определение абсолютного допустимого риска учредителя управления.

4.4.1.1. Абсолютный допустимый риск учредителя управления - юридического лица определяется по следующей формуле:

$$R_A = \min (L; S)$$

где:

$R_A$  – абсолютный допустимый риск учредителя управления - юридического лица на инвестиционном горизонте  $T$  в абсолютном выражении (в рублях);

$L$  - предельный допустимый размер убытка. В качестве данного показателя выбирается следующая величина:

- убыток, при наступлении которого учредитель управления в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные требования (в т.ч. лицензионные требования регулятора) (для саморегулируемых организаций – убыток для компенсационного фонда, при наступлении которого не соблюдаются требования к минимальному размеру компенсационного фонда; для некоммерческой организации - собственника целевого капитала – убыток для имущества, составляющего целевой капитал, который не может быть более половины размера целевого капитала на последнюю отчетную дату).

Учредитель управления определяет указанную величину самостоятельно и указывает ее при заполнении опросного листа в качестве предельного допустимого размера убытка.

$S$  - размер стоимости чистых активов (для кредитных организаций - собственного капитала, для негосударственных пенсионных фондов, страховых организаций – размер собственных средств) учредителя управления на последнюю отчетную дату. Учредитель управления определяет указанную величину самостоятельно и указывает ее при заполнении опросного листа.

4.4.1.2. Абсолютный допустимый риск учредителя управления - физического лица определяется по следующей формуле:

$$R_A = \frac{T}{365} (I - C + M),$$

где:

$R_A$  – абсолютный допустимый риск учредителя управления - физического лица на инвестиционном горизонте  $T$  в абсолютном выражении (в рублях);

$I$  – величина дохода, указанная учредителем управления при заполнении опросного листа. Данная величина не может превышать сумму примерных среднемесячных доходов за последние 12 месяцев (без учета доходов по инвестиционному портфелю) (величина условного дохода);

$C$  – величина расходов, указанная учредителем управления при заполнении опросного листа (величина условного расхода) как минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего социальному статусу учредителя управления, с учетом расходов для покрытия текущих потребностей и обслуживания кредитов и займов. Если учредитель управления не представил дополнительных обоснований, то данная величина не должна быть меньше примерных среднемесячных расходов за последние 12 месяцев за вычетом разовых инвестиций (вложений в недвижимость, ценные бумаги, доли в уставном капитале хозяйственных обществ и проч.), не имеющих обязательного и/или регулярного характера;

$M$  – величина имущества учредителя управления (денежные средства, ценные бумаги, валютные ценности и др.), которую учредитель управления готов потратить в течение года на текущее потребление (величина условных сбережений). Данная величина не может превышать суммарной величины указанного имущества, имеющегося в распоряжении учредителя управления.

Данные величины предоставляются учредителем управления при заполнении опросного листа.

4.4.2. Определение относительного допустимого риска учредителя управления.

4.4.2.1. Определение относительного значения допустимого риска учредителя управления по каждому договору доверительного управления, который намерен заключить на условиях индивидуальной стратегии управления, осуществляется в следующем порядке:

При определении инвестиционного профиля учредителя управления при заключении первого договора доверительного управления на условиях индивидуальной стратегии управления:

а) рассчитывается показатель R по следующей формуле:

$$R = \min (V_1 * R_{к1}; R_A), \quad (1)$$

где:

R – совокупный допустимый риск учредителя управления в абсолютном выражении (в рублях);

$V_1$  – стоимость имущества учредителя управления (для учредителей управления - юридических лиц – балансовая стоимость), которое он намерен передать в доверительное управление Управляющему по первому инвестиционному портфелю (по первому договору доверительного управления);

$R_{к1}$  - приемлемый относительный уровень риска, заявленный учредителем управления, т.е. значение риска, который способен нести этот учредитель управления, заявленное им и выраженное в процентах от стоимости имущества, которое учредитель управления намерен передать Управляющему в доверительное управление в первый инвестиционный портфель (по первому договору доверительного управления) *(приемлемый относительный уровень риска, заявленный учредителем управления в опросном листе, при определении инвестиционного профиля учредителя управления может быть скорректирован Управляющим в сторону уменьшения в зависимости от сведений, указанных учредителем управления в разделах 1, 2 опросного листа (Приложение №1 к настоящему Порядку), а также в зависимости от количества набранных баллов исходя из следующего:*

*- если итоговое число баллов 5 и менее – приемлемый относительный уровень риска, заявленный учредителем управления, снижается на 7%;*

*- если итоговое число баллов 6-9 (при условии, что не набрано максимального числа баллов по любым 2-м из 3-х показателей по п. 2.2.-п. 2.4.) – приемлемый относительный уровень риска, заявленный учредителем управления, снижается на 5%;*

*- если итоговое число баллов 10 и более – приемлемый относительный уровень риска, заявленный учредителем управления, не корректируется;*

*- набрано максимальное число баллов по любым 2-м из 3-х показателей по п. 2.2.-п. 2.4. - приемлемый относительный уровень риска, заявленный учредителем управления, не корректируется);*

$R_A$  - абсолютный допустимый риск учредителя управления.

Если по указанной формуле величина  $V_1 * R_{к1}$  является минимальной, то при определении инвестиционного профиля учредителя управления по первому инвестиционному портфелю (первому договору доверительного управления) в качестве допустимого риска учредителя управления в инвестиционном профиле указывается величина  $R_{к1}$ .

Если по указанной формуле величина  $R_A$  является минимальной, то рассчитывается показатель  $R_{ук1}$  по следующей формуле:

$$R_{ук1} = R_A / V_1, \quad (2)$$

где:

$R_{ук1}$  – приемлемый относительный уровень риска, рассчитанный Управляющим, т.е. значение риска, который способен нести этот учредитель управления, рассчитанное Управляющим исходя из абсолютного допустимого риска учредителя управления, выраженное в процентах от стоимости имущества, которое учредитель управления намерен передать Управляющему в доверительное управление по первому инвестиционному портфелю (по первому договору доверительного управления);

$R_A$  - абсолютный допустимый риск учредителя управления;

$V_1$  – стоимость имущества учредителя управления (для учредителей управления - юридических лиц – балансовая стоимость), которое он намерен передать в доверительное управление Управляющему по первому инвестиционному портфелю (по первому договору доверительного управления).

Рассчитанный показатель  $R_{yki}$  указывается Управляющим в инвестиционном профиле учредителя управления.

При определении инвестиционного профиля учредителя управления при заключении второго и последующих договоров доверительного управления на условиях индивидуальной стратегии управления (при этом действующие договоры доверительного управления могут быть заключены как на условиях индивидуальных стратегий управления, так и на условиях стандартных стратегий управления):

а) рассчитывается показатель  $R$  по следующей формуле:

$$R = \min ((V_i * R_{ki}) + (\sum V_n * R_{kn})) ; R_A), \quad (3)$$

где:

$R$  – совокупный допустимый риск учредителя управления в абсолютном выражении (в рублях) по всем договорам доверительного управления (уже заключенным и тем, которые учредитель управления намерен заключить с Управляющим);

$V_i$  – стоимость имущества учредителя управления (для учредителей управления - юридических лиц – балансовая стоимость), которое он намерен передать в доверительное управление Управляющему в новый  $i$ -инвестиционный портфель (по новому  $i$ -договору доверительного управления);

$R_{ki}$  – приемлемый относительный уровень риска, заявленный учредителем управления, т.е. значение риска, который способен нести этот учредитель управления, заявленное им и выраженное в процентах от стоимости имущества, которое учредитель управления намерен передать в доверительное управление Управляющему по новому  $i$ -инвестиционному портфелю (по новому  $i$ -договору доверительного управления) *(приемлемый относительный уровень риска, заявленный учредителем управления в опросном листе, при определении инвестиционного профиля учредителя управления может быть скорректирован Управляющим в сторону уменьшения в зависимости от сведений, указанных учредителем управления в разделах 1, 2 опросного листа (Приложение №1 к настоящему Порядку), а также в зависимости от количества набранных баллов исходя из следующего:*

- если итоговое число баллов 5 и менее – приемлемый относительный уровень риска, заявленный учредителем управления, снижается на 7%;

- если итоговое число баллов 6-9 (при условии, что не набрано максимального числа баллов по любым 2-м из 3-х показателей по п. 2.2.-п. 2.4.) – приемлемый относительный уровень риска, заявленный учредителем управления, снижается на 5%;

- если итоговое число баллов 10 и более – приемлемый относительный уровень риска, заявленный учредителем управления, не корректируется;

- набрано максимальное число баллов по любым 2-м из 3-х показателей по п. 2.2.-п. 2.4. - приемлемый относительный уровень риска, заявленный учредителем управления, не корректируется);

$V_n$  – стоимость имущества учредителя управления (для учредителей управления - юридических лиц – балансовая стоимость), которое он передал (сальдо вводов-выводов) Управляющему в доверительное управление в каждый действующий  $n$ -инвестиционный портфель (по каждому действующему  $n$ -договору доверительного управления, в том числе действующему в рамках стандартных инвестиционных профилей);

$R_{kn}$  – указанный в инвестиционном профиле учредителя управления (по действующим  $n$ -договорам доверительного управления, в том числе действующим в рамках стандартных

инвестиционных профилей) уровень допустимого риска, выраженный в процентах от стоимости имущества, которое учредитель управления передал (сальдо вводов-выводов) Управляющему в доверительное управление по действующим n-инвестиционным портфелям (по действующим n-договорам доверительного управления), и/или уровень допустимого риска, определенный стандартным инвестиционным профилем в рамках стандартной стратегии управления, по которой уже обслуживается учредитель управления;

$R_A$  - абсолютный допустимый риск учредителя управления.

б) Если по формуле (3) величина  $((V_i * R_{ki}) + (\sum V_n * R_{kn}))$  является минимальной, то при определении инвестиционного профиля учредителя управления по i-инвестиционному портфелю (по i-договору доверительного управления) в качестве допустимого риска учредителя управления в его инвестиционном профиле указывается величина  $R_{ki}$ .

в) Если по формуле (3) величина  $R_A$  является минимальной, то при определении инвестиционного профиля учредителя управления по новому i-инвестиционному портфелю (по новому i-договору доверительного управления) Управляющий руководствуется следующим:

- Если учредитель управления вновь обратился к Управляющему с целью заключить договор доверительного управления на условиях индивидуальной стратегии управления, уже имея действующие договоры доверительного управления в рамках другой индивидуальной и/или стандартной стратегии управления, Управляющий вправе осуществить одно из следующих действий:

- Определить инвестиционный профиль учредителя управления, исходя из рассчитанного Управляющим уровня допустимого риска по подп. «г» и «д» п. 4.4.2.1. настоящего Порядка, указав его в инвестиционном профиле учредителя управления, не меняя при этом инвестиционный профиль учредителя управления по действующим договорам доверительного управления, с согласия учредителя управления;
- Определить инвестиционный профиль учредителя управления, исходя из заявленного учредителем управления приемлемого уровня допустимого риска, но только при условии пересмотра инвестиционных профилей учредителя управления по действующим договорам доверительного управления (для договоров в рамках стандартных стратегий управления – при условии их перевода в индивидуальные стратегии управления и согласования отдельных инвестиционных профилей учредителя управления) с согласия учредителя управления (подп. «е» п. 4.4.2.1. настоящего Порядка);
- Отказаться от заключения нового договора доверительного управления с учредителем управления, в том числе при отсутствии согласия учредителя управления с определенным Управляющим инвестиционным профилем.

Учредитель управления выбирает один из указанных вариантов действий, после чего Управляющий, при необходимости, осуществляет соответствующие расчеты в соответствии с подп. «г», «д» и «е» п. 4.4.2.1. настоящего Порядка, и совместно с учредителем управления определяет инвестиционный профиль (пересматривает согласованные ранее инвестиционные профили) таким образом, чтобы

соблюдения требования п. 4.2. и иных положений настоящего Порядка.

- Если учредитель управления вновь обратился к Управляющему с целью заключить договор доверительного управления (заключил договор доверительного управления) на условиях стандартной стратегии управления, уже имея действующие договоры доверительного управления в рамках хотя бы одной индивидуальной стратегии управления, Управляющий вправе:

- Пересмотреть инвестиционный профиль учредителя управления по действующим договорам доверительного управления (для договоров в рамках стандартных стратегий управления – при условии их перевода в индивидуальные стратегии управления) с согласия учредителя управления (подп. «е» п. 4.4.2.1. настоящего Порядка).

Если учредитель управления готов пересмотреть инвестиционный профиль учредителя управления по действующим договорам доверительного управления и/или осуществить перевод из стандартных стратегий управления на индивидуальные стратегии управления, то Управляющий, при необходимости, осуществляет необходимые расчеты в соответствии с подп. «г», «д» и «е» п. 4.4.2.1. настоящего Порядка, и совместно с учредителем управления определяет инвестиционный профиль (пересматривает согласованные ранее инвестиционные профили) таким образом, чтобы соблюсти требования п. 4.2. и иных положений настоящего Порядка.

г) Для установления уровня допустимого риска, рассчитанного Управляющим, определяется величина  $R_{yki}$  по следующей формуле:

$$R_{yki} = (R_A - \sum V_n * R_{kn}) / V_i, \quad (4)$$

где:

$R_{yki}$  – приемлемый относительный уровень риска, рассчитанный Управляющим, т.е. значение риска, который способен нести этот учредитель управления, рассчитанное Управляющим исходя из абсолютного допустимого риска учредителя управления, выраженное в процентах от стоимости имущества, которое учредитель управления намерен передать Управляющему в доверительное управление по новому  $i$ -инвестиционному портфелю (по новому  $i$ -договору доверительного управления);

$R_A$  - абсолютный допустимый риск учредителя управления.

$V_i$  – стоимость имущества учредителя управления (для учредителей управления - юридических лиц – балансовая стоимость), которое он намерен передать в доверительное управление Управляющему по новому  $i$ -инвестиционному портфелю (по новому  $i$ -договору доверительного управления);

$V_n$  – стоимость имущества учредителя управления (для учредителей управления - юридических лиц – балансовая стоимость), которое он передал (сальдо вводов-выводов) Управляющему в доверительное управление в каждый действующий  $n$ -инвестиционный портфель (по каждому действующему  $n$ -договору доверительного управления, в том числе действующему в рамках стандартных инвестиционных профилей);

$R_{кп}$  – указанный в инвестиционном профиле учредителя управления (по действующим п-договорам доверительного управления, в том числе действующим в рамках стандартных инвестиционных профилей) уровень допустимого риска, выраженный в процентах от стоимости имущества, которое учредитель управления передал (сальдо вводов-выводов) Управляющему в доверительное управление по действующим п-инвестиционным портфелям (по действующим п-договорам доверительного управления), и/или уровень допустимого риска, определенный стандартным инвестиционным профилем в рамках стандартной стратегии управления, по которой уже обслуживается учредитель управления;

Рассчитанный показатель  $R_{уки}$  указывается Управляющим в инвестиционном профиле учредителя управления.

д) Если показатель  $R_{уки}$  равен нулю, то уровень допустимого риска в инвестиционном профиле учредителя управления по новому договору доверительного управления на условиях индивидуальной стратегии управления равен 0%.

е) Если показатель  $R_{уки}$  отрицательный, Управляющий вправе отказаться от заключения с учредителем управления нового договора доверительного управления, либо вправе заключить новый договор доверительного управления, но только при условии пересмотра инвестиционных профилей учредителя управления по действующим договорам доверительного управления (для договоров в рамках стандартных стратегий управления – при условии их перевода в индивидуальные стратегии управления) с согласия учредителя управления, либо порекомендовать учредителю управления стандартную стратегию управления.

4.5. Если учредитель управления не согласен с допустимым риском, рассчитанным Управляющим, возможен пересмотр допустимого риска в сторону снижения, при одновременном пересмотре ожидаемой доходности в сторону снижения и/или инвестиционного горизонта.

4.6. Увеличение допустимого риска учредителя управления, рассчитанного Управляющим на основании данных, предоставленных учредителем управления, не допускается без одновременного пересмотра инвестиционного профиля учредителя управления.

4.7. Уровень допустимого риска учредителя управления контролируется Управляющим относительно фактического риска учредителя управления по состоянию на каждый рабочий день инвестиционного горизонта.

Методика определения риска (фактического риска) учредителя управления:

Управляющий каждый рабочий день определяет стоимость инвестиционного портфеля учредителя управления и с учетом вводов-выводов за период действия договора доверительного управления в процентах определяет величину прироста или уменьшения его стоимости относительно активов, переданных в доверительное управление (как сальдо вводов-выводов), сопоставляя эту величину с величиной допустимого риска, указанной в инвестиционном профиле учредителя управления, в том числе стандартном инвестиционном профиле учредителя управления.

При этом фактический риск учредителя управления рассчитывается Управляющим по каждому отдельному договору доверительного управления учредителя управления. Если доверительное управление активами управления учредителя осуществляется согласно стандартной стратегии управления, фактический риск учредителя управления рассчитывается по общему портфелю данной стандартной стратегии управления, в который входят активы всех учредителей управления, которые управляются согласно данной стратегии.

При этом фактический риск учредителя управления, рассчитываемый Управляющим, не должен превышать допустимый риск, определенный в инвестиционном профиле учредителя управления.

В случае если фактический риск учредителя управления стал превышать допустимый риск, определенный в инвестиционном профиле учредителя управления, и договором доверительного управления предусмотрены ограничения в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения риска, Управляющий уведомляет об этом учредителя управления не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения, в порядке, согласованном с учредителем управления. В этом случае по письменному требованию учредителя управления Управляющий обязан привести управление инвестиционным портфелем этого учредителя управления в соответствие с его инвестиционным профилем.

## **5. Определение ожидаемой доходности**

5.1. Ожидаемая доходность, указываемая в инвестиционном профиле учредителя управления, за исключением стандартного инвестиционного профиля, определяется Управляющим как наименьшая из следующих величин:

а) размер ожидаемой доходности, заявленный учредителем управления (размер ожидаемой доходности, заявленный учредителем управления, может быть снижен в случае, предусмотренном настоящим пунктом Порядка), в процентах годовых; или

б) величина в процентах годовых, определенная Управляющим исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, экономической ситуации на финансовых рынках, инвестиционного горизонта, срока действия договора доверительного управления, инвестиционной декларации в договоре доверительного управления, допустимого риска учредителя управления, выбранной учредителем управления стратегии управления и т.д. путем совместного заключения сотрудника подразделения, отвечающего за осуществление сделок и иных операций на финансовых рынках, и Генерального директора.

5.2. Ожидаемая доходность учредителя управления в стандартном инвестиционном профиле определяется Управляющим самостоятельно без предоставления учредителем управления информации для его определения, исходя из существа стандартных стратегий управления, перечень которых (при их наличии) раскрывается на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" и указывается в соответствующем стандартном инвестиционном профиле по данной стандартной стратегии управления.

5.3. Значение ожидаемой доходности указывается в инвестиционном профиле, в том числе в стандартном инвестиционном профиле.

5.4. Ожидаемая доходность, указанная в опросном листе, и ожидаемая доходность, указанная в инвестиционном профиле учредителя управления, в том числе в стандартном инвестиционном профиле, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией или обязательством ее получения для учредителя управления ни на инвестиционном горизонте, ни по окончании срока действия договора доверительного управления, заключенного с учредителем управления.

Ни при каких условиях указание ожидаемой доходности, определенной учредителем управления или Управляющим, в опросном листе и/или в инвестиционном профиле учредителя управления, в том числе стандартном инвестиционном профиле учредителя управления, не может трактоваться как обязательство Управляющего обеспечить сохранность имущества, переданного в доверительное управление, и/или минимальную гарантированную доходность по результатам инвестиционного горизонта и/или на момент прекращения договора доверительного управления. Фактическая ставка доходности по инвестиционному портфелю учредителя управления может существенно отличаться от ставки ожидаемой доходности, указанной в инвестиционном профиле учредителя управления, она может быть как увеличена, так и уменьшена в зависимости от текущих обстоятельств на финансовом рынке.

## **6. Заключительные положения**

6.1. Управляющий раскрывает настоящий Порядок на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" с указанием даты его размещения на сайте и даты

вступления в силу.

6.2. Указанный Порядок, а также изменения в него должны быть раскрыты не позднее 10 (Десяти) календарных дней до дня их вступления в силу.

### ОПРОСНЫЙ ЛИСТ

**Заполняется:** первично , по факту изменения сведений , в целях заключения нового договора доверительного управления

**Тип клиента:** Физическое лицо , Юридическое лицо

**Заполняется физическим лицом:**

Фамилия	
Имя	
Отчество (если имеется)	
ИНН (при наличии)	
Данные документа, удостоверяющего личность физического лица (вид документа, серия, номер, кем и когда выдан, код подразделения, адрес регистрации)	
Наличие статуса квалифицированного инвестора	<input type="checkbox"/>

**Заполняется юридическим лицом:**

Полное наименование	
ИНН	
ОГРН	
Наличие статуса квалифицированного инвестора	<input type="checkbox"/>

Стоимость имущества учредителя управления (балансовая стоимость – для учредителя управления - юридического лица), которое он намерен передать в доверительное управление Управляющему по договору доверительного управления, который он намерен заключить с Управляющим (руб.)	
--	--

Размер ожидаемой доходности, в процентах годовых	
--	--

**1. Инвестиционные цели учредителя управления по договору доверительного управления, который он намерен заключить с Управляющим, и сроки инвестирования:**

1.1.	Предполагаемые цели и сроки инвестирования (дата начала и конца договора доверительного управления)	
1.2.	Данные для определения уровня (абсолютного и относительного) допустимого риска учредителя управления (риска, который способен нести учредитель управления (возможный убыток, который способен нести учредитель управления в случае реализации рисков))	
1.2.1	<i>Для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i>	
	Предельный допустимый размер убытка, в руб. <sup>1</sup>	

<sup>1</sup> В качестве данного показателя выбирается следующая величина:

- убыток, при наступлении которого учредитель управления в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные требования (в т.ч. лицензионные требования регулятора) (для саморегулируемых организаций – убыток для компенсационного фонда, при наступлении которого не соблюдаются требования к минимальному размеру компенсационного фонда; для некоммерческой организации - собственника целевого капитала – убыток для имущества, составляющего целевой капитал, который не может быть более половины размера целевого капитала на последнюю отчетную дату).

Учредитель управления определяет указанную величину самостоятельно и указывает ее при заполнении опросного листа в качестве предельного допустимого размера убытка (по каждому договору).

	Размер стоимости чистых активов (собственного капитала) на последнюю отчетную дату, в руб. <sup>2</sup>	
	Наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	
	Планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года	
	Приемлемый относительный уровень риска, в процентном соотношении <sup>3</sup>	
	Дополнительные условия и ограничения, которые необходимо учитывать при доверительном управлении (при наличии) – для некоммерческих организаций	
1.2.2	Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:	
	Величина условного дохода <sup>4</sup>	
	Величина условного расхода <sup>5</sup>	
	Величина условных сбережений <sup>6</sup>	
	Приемлемый относительный уровень риска, в процентном соотношении <sup>3</sup>	

**2. Общие сведения об учредителе управления и опыт учредителя управления в области инвестирования:**

(заполняется физическим лицом, не являющимся квалифицированным инвестором; при выборе нескольких показателей в каждом из нижеуказанных подпунктов 2.1.-2.5., баллы не суммируются, а в каждом подпункте учитывается максимальный балл)

<b>2.1.</b>	<b>Укажите Ваш возраст</b>			
	до 20 (1 балл)	<input type="checkbox"/>	от 50 до 60 (2 балла)	<input type="checkbox"/>
	от 20 до 50 (3 балла)	<input type="checkbox"/>	от 60 (1 балл)	<input type="checkbox"/>
<b>2.2.</b>	<b>Укажите сведения о Вашем образовании</b>			
	ниже среднего (1 балл)	<input type="checkbox"/>	высшее (3 балла)	<input type="checkbox"/>
	среднее (2 балла)	<input type="checkbox"/>	ученая степень/МВА (4 балла)	<input type="checkbox"/>
<b>2.3.</b>	<b>Укажите сведения о Вашем опыте в области инвестирования</b>			
	нет опыта (0 баллов)	<input type="checkbox"/>	средний (от 2 до 5 лет) (3 балла)	<input type="checkbox"/>
	незначительный (до 2 лет) (2 балла)	<input type="checkbox"/>	большой (свыше 5 лет) (4 балла)	<input type="checkbox"/>
<b>2.4.</b>	<b>Укажите, как Вы оцениваете свои знания в области инвестирования</b>			
	отсутствие знаний (0 баллов)	<input type="checkbox"/>	хорошие знания (2 балла)	<input type="checkbox"/>
	ограниченные знания (1 балл)	<input type="checkbox"/>	отличные знания (3 балла)	<input type="checkbox"/>

<sup>2</sup> размер стоимости чистых активов (для кредитных организаций - собственного капитала, для негосударственных пенсионных фондов, страховых организаций – размер собственных средств) учредителя управления на последнюю отчетную дату. Учредитель управления определяет указанную величину самостоятельно и указывает ее при заполнении опросного листа.

<sup>3</sup> приемлемый относительный уровень риска, заявленный учредителем управления, т.е. значение риска, который способен нести этот учредитель управления, заявленное им и выраженное в процентах от стоимости имущества, которое учредитель управления намерен передать Управляющему в доверительное управление в инвестиционный портфель (по каждому отдельному договору доверительного управления) (для физических лиц может быть скорректирован исходя из сведений. Указанных в разделе 2 опросного листа).

<sup>4</sup> величина дохода, указанная учредителем управления при заполнении опросного листа. Данная величина не может превышать сумму примерных среднемесячных доходов за последние 12 месяцев (без учета доходов по инвестиционному портфелю).

<sup>5</sup> величина расходов, указанная учредителем управления при заполнении опросного листа как минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего социальному статусу учредителя управления, с учетом расходов для покрытия текущих потребностей и обслуживания кредитов и займов. Если учредитель управления не представил дополнительных обоснований, то данная величина не должна быть меньше примерных среднемесячных расходов за последние 12 месяцев за вычетом разовых инвестиций (вложений в недвижимость, ценные бумаги, доли в уставном капитале хозяйственных обществ и проч.), не имеющих обязательного и/или регулярного характера.

<sup>6</sup> величина имущества учредителя управления (денежные средства, ценные бумаги, валютные ценности и др.), которую учредитель управления готов потратить в течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины указанного имущества, имеющегося в распоряжении учредителя управления.

2.5.	<b>Укажите типы инвестиций (операции), которыми Вы владеете (совершали) в настоящее время или владели (совершали) в прошлом</b>			
	банковские депозиты (1 балл)	<input type="checkbox"/>	акции (3 балла)	<input type="checkbox"/>
	облигации (2 балла)	<input type="checkbox"/>	срочные инструменты (4 балла)	<input type="checkbox"/>
	инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов (2 балла)	<input type="checkbox"/>	маржинальные сделки или сделки РЕПО (4 балла)	<input type="checkbox"/>

### 3. Общие сведения об учредителе управления и опыт учредителя управления в области инвестирования:

(заполняется юридическим лицом, не являющимся квалифицированным инвестором; при выборе нескольких показателей в каждом из нижеуказанных подпунктов 3.1.-3.3., баллы не суммируются, а в каждом подпункте учитывается максимальный балл)

3.1.	<b>Наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год</b>			
	Да (4балла)	<input type="checkbox"/>	Нет (0 баллов)	<input type="checkbox"/>
3.2.	<b>Планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года</b>			
	Более 2 раз в течение календарного года (2 балла)	<input type="checkbox"/>	Не более 1 раза в течение календарного года (4 балла)	<input type="checkbox"/>
	Не более 2 раз в течение календарного года (3 балла)	<input type="checkbox"/>	Не планируется (5 баллов)	<input type="checkbox"/>
3.3.	<b>Дополнительные условия и ограничения, которые необходимо учитывать при доверительном управлении (при наличии) – для некоммерческих организаций</b>			
	есть (0 баллов)	<input type="checkbox"/>	нет (3 балла)	<input type="checkbox"/>

Подписывая настоящий документ, учредитель управления подтверждает согласие на обработку ЗАО "КапиталЪ Управление активами" (РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская набережная, дом 6) персональных данных учредителя управления/уполномоченного представителя Учредителя управления-юридического лица, указанных в настоящем документе и иных передаваемых Управляющему документах в целях заключения договора доверительного управления. Обработка персональных данных может осуществляться как с использованием средств автоматизации, так и без использования таких средств с передачей полученной информации по сети строго определенными сотрудниками Управляющего любыми действиями (операциями), установленными законодательством, в том числе сбор, систематизация, накопление, передача, хранение, уточнение, использование, обезличивание, блокирование, уничтожение. Настоящее согласие действует 20 (Двадцать) лет. По истечении указанного срока действие согласия считается продленным на каждые следующие двадцать лет при отсутствии сведений о его отзыве. Настоящее согласие может быть отозвано письменным заявлением учредителя управления (его Представителя). Персональные данные подлежат уничтожению по достижению целей обработки или в случае утраты необходимости в их достижении.

Учредитель управления/уполномоченный представитель Учредителя управления-юридического лица осознает и соглашается с тем, что ожидаемая доходность, указанная в опросном листе и/или в инвестиционном профиле учредителя управления, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией или обязательством ее получения для учредителя управления ни на инвестиционном горизонте, ни по окончании срока действия договора доверительного управления, заключенного с учредителем управления.

Учредитель управления/уполномоченный представитель Учредителя управления-юридического лица осознает и соглашается с тем, что ни при каких условиях указание ожидаемой доходности, определенной учредителем управления/уполномоченным представителем Учредителя управления-юридического лица или Управляющим, в опросном листе и/или в инвестиционном профиле учредителя управления, в том числе стандартном инвестиционном профиле учредителя управления, не может трактоваться как обязательство Управляющего обеспечить сохранность имущества, переданного в доверительное управление, и/или минимальную гарантированную доходность по результатам инвестиционного горизонта и/или на момент прекращения договора доверительного управления. Фактическая ставка доходности по инвестиционному портфелю учредителя управления может существенно отличаться от ставки ожидаемой доходности, указанной в инвестиционном профиле учредителя управления, она может быть как увеличена, так и уменьшена в зависимости от текущих обстоятельств на финансовом рынке.

При составлении настоящего инвестиционного профиля Управляющий полагается на указания и информацию, предоставленную учредителем управления, и не обязан проверять достоверность предоставленной информации. Подписывая настоящий документ, учредитель управления/уполномоченный представитель Учредителя управления-юридического лица соглашается и подтверждает, что предоставленная им информация является полной и достоверной, и в этой связи, соглашается нести всю ответственность и риски, вытекающие из предоставления неполной, неточной, недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля или недействительных документов. Учредитель управления/уполномоченный представитель Учредителя управления-юридического лица соглашается и подтверждает, что обязуется информировать Управляющего о любых изменениях вышеуказанных обстоятельств и информации.

От учредителя управления: \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ г.

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ №\_\_**

Фамилия, Имя, Отчество (если имеется) физического лица ИНН (при наличии)	
Данные документа, удостоверяющего личность физического лица (вид документа, серия, номер, кем и когда выдан, код подразделения, адрес регистрации)	
Наличие статуса квалифицированного инвестора	<input type="checkbox"/>
Срок действия договора доверительного управления	
Инвестиционный горизонт (даты начала и конца каждого периода)	
Допустимый риск учредителя управления, в процентном соотношении <sup>1</sup>	
Описание допустимого риска учредителя управления	
Ожидаемая доходность, в процентах годовых (для каждого инвестиционного горизонта)	

Подписывая настоящий документ, учредитель управления подтверждает согласие на обработку ЗАО "КапиталЪ Управление активами" (РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская набережная, дом 6) персональных данных учредителя управления, указанных в настоящем документе и иных передаваемых Управляющему документах в целях заключения договора доверительного управления. Обработка персональных данных может осуществляться как с использованием средств автоматизации, так и без использования таких средств с передачей полученной информации по сети строго определенными сотрудниками Управляющего любыми действиями (операциями), установленными законодательством, в том числе сбор, систематизация, накопление, передача, хранение, уточнение, использование, обезличивание, блокирование, уничтожение. Настоящее согласие действует 20 (Двадцать) лет. По истечении указанного срока действие согласия считается продленным на каждые следующие двадцать лет при отсутствии сведений о его отзыве. Настоящее согласие может быть отозвано письменным заявлением учредителя управления. Персональные данные подлежат уничтожению по достижению целей обработки или в случае утраты необходимости в их достижении.

Учредитель управления осознает и соглашается с тем, что ожидаемая доходность, указанная в инвестиционном профиле учредителя управления, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией или обязательством ее получения для учредителя управления ни на инвестиционном горизонте, ни по окончании срока действия договора доверительного управления, заключенного с учредителем управления.

Учредитель управления осознает и соглашается с тем, что ни при каких условиях указание ожидаемой доходности, определенной учредителем управления или Управляющим, в инвестиционном профиле учредителя управления, не может трактоваться как обязательство Управляющего обеспечить сохранность имущества, переданного в доверительное управление, и/или минимальную гарантированную доходность по результатам инвестиционного горизонта и/или на момент прекращения договора доверительного управления. Фактическая ставка доходности по инвестиционному портфелю учредителя управления может существенно отличаться от ставки ожидаемой доходности, указанной в инвестиционном профиле учредителя управления, она может быть как увеличена, так и уменьшена в зависимости от текущих обстоятельств на финансовом рынке.

При составлении настоящего инвестиционного профиля Управляющий полагается на указания и информацию, предоставленную учредителем управления, и не обязан проверять достоверность предоставленной информации. Подписывая настоящий документ, учредитель управления соглашается и подтверждает, что предоставленная им информация является полной и достоверной, и в этой связи, соглашается нести всю ответственность и риски, вытекающие из предоставления неполной, неточной, недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля или недействительных документов. Учредитель управления соглашается и подтверждает, что обязуется информировать Управляющего о любых изменениях вышеуказанных обстоятельств и информации.

<p><b>Определен Управляющим:</b></p> <p>_____</p> <p>_____ / _____ /</p> <p>«__» _____ Г.</p> <p><b>МП</b> <sup>2</sup></p>	<p><b>Согласован Учредителем управления:</b></p> <p>_____ / _____ /</p> <p>«__» _____ Г.</p>
---	--

<sup>1</sup> не заполняется лицами, являющимися квалифицированными инвесторами.

<sup>2</sup> подписи и печати сторон не проставляются в случае направления инвестиционного профиля и получения согласия с ним от учредителя управления в электронной форме с электронными подписями указанных лиц.

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ №\_\_**

Полное наименование	
ИНН - для резидента/ ИНН или код иностранной организации, присвоенный до 24 декабря 2010 года при постановке на учет в налоговом органе, либо ИНН, присвоенный после 24 декабря 2010 года при постановке на учет в налоговом органе, - для нерезидента	
ОГРН (для нерезидента - регистрационный номер в стране регистрации)	
Наличие статуса квалифицированного инвестора	<input type="checkbox"/>
Срок действия договора доверительного управления	
Инвестиционный горизонт (даты начала и конца каждого периода)	
Допустимый риск учредителя управления, в процентном соотношении <sup>1</sup>	
Описание допустимого риска учредителя управления	
Ожидаемая доходность, в процентах годовых (для каждого инвестиционного горизонта)	

Подписывая настоящий документ, уполномоченный представитель Учредителя управления подтверждает согласие на обработку ЗАО "КапиталЪ Управление активами" (РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская набережная, дом 6) персональных данных учредителя управления, указанных в настоящем документе и иных передаваемых Управляющему документах в целях заключения договора доверительного управления. Обработка персональных данных может осуществляться как с использованием средств автоматизации, так и без использования таких средств с передачей полученной информации по сети строго определенными сотрудниками Управляющего любыми действиями (операциями), установленными законодательством, в том числе сбор, систематизация, накопление, передача, хранение, уточнение, использование, обезличивание, блокирование, уничтожение. Настоящее согласие действует 20 (Двадцать) лет. По истечении указанного срока действие согласия считается продленным на каждые следующие двадцать лет при отсутствии сведений о его отзыве. Настоящее согласие может быть отозвано письменным заявлением уполномоченного представителя Учредителя управления. Персональные данные подлежат уничтожению по достижению целей обработки или в случае утраты необходимости в их достижении.

Учредитель управления в лице уполномоченного представителя осознает и соглашается с тем, что ожидаемая доходность, указанная в инвестиционном профиле учредителя управления, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией или обязательством ее получения для учредителя управления ни на инвестиционном горизонте, ни по окончании срока действия договора доверительного управления, заключенного с учредителем управления.

Учредитель управления в лице уполномоченного представителя осознает и соглашается с тем, что ни при каких условиях указание ожидаемой доходности, определенной учредителем управления или Управляющим, в инвестиционном профиле учредителя управления, не может трактоваться как обязательство Управляющего обеспечить сохранность имущества, переданного в доверительное управление, и/или минимальную гарантированную доходность по результатам инвестиционного горизонта и/или на момент прекращения договора доверительного управления. Фактическая ставка доходности по инвестиционному портфелю учредителя управления может существенно отличаться от ставки ожидаемой доходности, указанной в инвестиционном профиле учредителя управления, она может быть как увеличена, так и уменьшена в зависимости от текущих обстоятельств на финансовом рынке.

При составлении настоящего инвестиционного профиля Управляющий полагается на указания и информацию, предоставленную учредителем управления, и не обязан проверять достоверность предоставленной информации. Подписывая настоящий документ, учредитель управления в лице уполномоченного представителя соглашается и подтверждает, что предоставленная им информация является полной и достоверной, и в этой связи, соглашается нести всю ответственность и риски, вытекающие из предоставления неполной, неточной, недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля или недействительных документов. Учредитель управления в лице уполномоченного представителя соглашается и подтверждает, что обязуется информировать Управляющего о любых изменениях вышеуказанных обстоятельств и информации.

<p><b>Определен Управляющим:</b></p> <p>_____</p> <p>_____ / _____</p> <p>«__» _____ Г.</p> <p><b>МП</b><sup>2</sup></p>	<p><b>Согласован Учредителем управления:</b></p> <p>_____</p> <p>_____ / _____</p> <p>«__» _____ Г.</p> <p><b>МП</b><sup>2</sup></p>
--	--

<sup>1</sup> не заполняется лицами, являющимися квалифицированными инвесторами.

<sup>2</sup> подписи и печати сторон не проставляются в случае направления инвестиционного профиля и получения согласия с ним от учредителя управления в электронной форме с электронными подписями указанных лиц.

**СТАНДАРТНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ №\_\_**

Название стандартной стратегии управления	
Инвестиционный горизонт (даты начала и конца каждого периода)	
Допустимый риск учредителя управления, в процентном соотношении	
Описание допустимого риска учредителя управления	
Ожидаемая доходность, в процентах годовых (для каждого инвестиционного горизонта)	

Подписывая настоящий документ, учредитель управления подтверждает согласие на обработку ЗАО "КапиталЪ Управление активами" (РФ, 123100, город Москва, Краснопресненская набережная, дом 6) персональных данных учредителя управления, указанных в настоящем документе и иных передаваемых Управляющему документах в целях заключения договора доверительного управления. Обработка персональных данных может осуществляться как с использованием средств автоматизации, так и без использования таких средств с передачей полученной информации по сети строго определенными сотрудниками Управляющего любыми действиями (операциями), установленными законодательством, в том числе сбор, систематизация, накопление, передача, хранение, уточнение, использование, обезличивание, блокирование, уничтожение. Настоящее согласие действует 20 (Двадцать) лет. По истечении указанного срока действие согласия считается продленным на каждые следующие двадцать лет при отсутствии сведений о его отзыве. Настоящее согласие может быть отозвано письменным заявлением учредителя управления. Персональные данные подлежат уничтожению по достижению целей обработки или в случае утраты необходимости в их достижении.

Учредитель управления осознает и соглашается с тем, что ожидаемая доходность, указанная в стандартном инвестиционном профиле учредителя управления, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией или обязательством ее получения для учредителя управления ни на инвестиционном горизонте, ни по окончании срока действия договора доверительного управления, заключенного с учредителем управления.

Учредитель управления осознает и соглашается с тем, что ни при каких условиях указание ожидаемой доходности, определенной учредителем управления или Управляющим, в стандартном инвестиционном профиле учредителя управления, не может трактоваться как обязательство Управляющего обеспечить сохранность имущества, переданного в доверительное управление, и/или минимальную гарантированную доходность по результатам инвестиционного горизонта и/или на момент прекращения договора доверительного управления. Фактическая ставка доходности по стандартному инвестиционному портфелю учредителя управления может существенно отличаться от ставки ожидаемой доходности, указанной в стандартном инвестиционном профиле учредителя управления, она может быть как увеличена, так и уменьшена в зависимости от текущих обстоятельств на финансовом рынке.

Учредитель управления осознает и соглашается с тем, что стандартный инвестиционный профиль является единым для всех учредителей управления в рамках указанной стратегии, но при этом динамика среднемесячной доходности, раскрываемая Управляющим на своем сайте в соответствии с Положением по каждой из предлагаемых стандартных стратегий управления (исходя из данных по всем инвестиционным портфелям всех учредителей управления, обслуживаемых по соответствующей стандартной стратегии) может существенно отличаться от значений динамики ежемесячной доходности, определенной по конкретному отдельному инвестиционному портфелю (договору доверительного управления) учредителя управления и раскрываемой в отчете о деятельности Управляющего по такому портфелю (договору).

Учредитель управления осознает и соглашается с тем, что:

- стандартный инвестиционный профиль, включая инвестиционный горизонт, допустимый риск и ожидаемую доходность, определяется Управляющим самостоятельно без предоставления учредителем управления информации для его определения, исходя из существа стандартной стратегии управления;
- единые правила и принципы формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении, не подразумевают идентичный состав и структуру активов для каждого учредителя управления в рамках одной стандартной стратегии управления;
- стандартный инвестиционный профиль является единым для всех учредителей управления в рамках указанной стратегии, но при этом фактические доходы и расходы у каждого из таких учредителей управления могут быть различными (в т.ч., но, не ограничиваясь: вследствие различного времени «входа в стратегию», различного объема переданных активов в доверительное управление, различных финансовых инструментов (в т.ч. по объему), приобретенных в инвестиционный портфель учредителя управления и т.д.);
- поскольку Управляющий в соответствии с Положением не запрашивает данные, позволяющие оценить абсолютный допустимый риск учредителя управления при заключении договора доверительного управления на условиях стандартной стратегии управления, Управляющий не несет ответственности и не возмещает убытки учредителю управления в случае, если учредитель управления передал в доверительное управление на условиях стандартных стратегий управления имущество при таком совокупном уровне допустимого риска (по одной или нескольким стандартным стратегиям управления), который в случае его реализации привел к убыткам в размере, превышающем максимальный размер возможных убытков, которые он способен нести на установленном инвестиционном горизонте.

<p><b>Определен Управляющим:</b></p> <p>_____</p> <p>_____ / _____</p> <p>«__» _____ г.</p> <p><b>МП <sup>1</sup></b></p>	<p><b>Согласован Учредителем управления:</b></p> <p>_____</p> <p>_____ / _____</p> <p>«__» _____ г.</p> <p><b>МП <sup>1</sup></b></p>
---	---

<sup>1</sup> печати – только для юридических лиц. Подписи и печати сторон не проставляются в случае получения согласия от учредителя управления в электронной форме с электронной подписью. Данные по согласованию учредителя управления также не указываются в случае, если согласие получено путем передачи имущества в доверительное управление на условиях стандартной стратегии управления, указанной в стандартном инвестиционном профиле.