

УТВЕРЖДЕН
и введен в действие с 31 октября 2025 года
Приказом Генерального директора
Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «ОЛМА-ФИНАНС»
от 20 октября 2025 года № 2025-10-20/1

_____/ К. В. Виноградов /
(подпись) (расшифровка подписи)

**Порядок определения
Обществом с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «ОЛМА-ФИНАНС»
инвестиционного профиля клиента**

ГЛАВА I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящий Порядок определения Обществом с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОЛМА-ФИНАНС» инвестиционного профиля клиента (далее – Порядок) является внутренним документом Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОЛМА-ФИНАНС» (далее – Управляющий), устанавливающим порядок определения инвестиционных целей учредителя (учредителей) управления (далее – клиент) на определенный период времени, риск, который клиент согласен и способен нести в этот период времени, а также перечень сведений, необходимых для их определения.

1.2. Настоящий Порядок разработан на основании и в соответствии с Федеральным законом от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Положением 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 (утв. Банком России 3 августа 2015 года №482-П), Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке, иными нормативными актами Банка России.

1.3. Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами клиента, принимая все зависящие от него разумные меры, для достижения инвестиционных целей клиента, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами (далее – риск), который согласен и способен нести этот клиент. Если иное не предусмотрено настоящим Порядком, инвестиционные цели клиента на определенный период времени и риск, который клиент согласен и способен нести в этот период времени (далее – инвестиционный профиль), Управляющий определяет исходя из сведений, полученных от этого клиента.

1.4. Управляющий не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами клиента в случае, если для такого клиента не определен инвестиционный профиль в соответствии с настоящим Порядком, либо в случае отсутствия согласия клиента с указанным инвестиционным профилем. Инвестиционный профиль клиента определяется по каждому договору доверительного управления (далее – договор Д.У.), заключенному с клиентом.

1.5. Требования настоящего Порядка не распространяются на деятельность Управляющего по доверительному управлению инвестиционными резервами акционерных инвестиционных фондов, доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами, доверительному управлению средствами пенсионных накоплений, доверительному управлению средствами пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов, доверительному управлению накоплениями для жилищного обеспечения военнослужащих, доверительному управлению ипотечным покрытием, а также на деятельность по управлению ценными бумагами, если она связана исключительно с осуществлением Управляющим прав по ценным бумагам.

1.6. Управляющий раскрывает настоящий Порядок на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Настоящий Порядок, а также изменения в него должны быть раскрыты не позднее 10 (десяти) календарных дней до дня их вступления в силу.

ГЛАВА 2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА

2.1. Лицо, обращающееся к Управляющему с целью заключения договора доверительного управления предоставляет:

- анкету для определения инвестиционного профиля клиента (формы анкеты представлены в приложениях № 1–№ 2 к настоящему Порядку);
- декларацию о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках (содержание декларации приведено в приложении № 3 к настоящему Порядку);

2.2 В целях определения инвестиционного профиля клиента Управляющий в срок не более 5 (пяти) рабочих дней со дня получения всех документов, указанных в пункте 2.1 настоящего Порядка, рассматривает предоставленные клиентом документы.

Управляющий вправе запросить у клиента дополнительные сведения и (или) документы, необходимые для определения инвестиционного профиля клиента. В этом случае течение срока, установленного в абзаце первом настоящего пункта, исчисляется с даты получения Управляющим всех дополнительно запрошенных Управляющим у клиента сведений и (или) документов.

2.3. Все сведения, полученные Управляющим от клиента для составления его инвестиционного профиля, считаются достоверными. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля. В случае если клиент предоставил Управляющему недостоверную информацию для определения его инвестиционного профиля, клиент самостоятельно несет все риски, возникшие в результате доверительного управления, связанные с некорректным определением инвестиционного профиля.

2.4. По результатам рассмотрения предоставленных клиентом сведений и документов, предусмотренных пунктами 2.1 и 2.2 настоящего Порядка, Управляющий определяет инвестиционный профиль клиента.

Инвестиционный профиль клиента определяется как:

- риск, который согласен и способен нести клиент (далее – допустимый риск);
- ожидаемая доходность от доверительного управления, которая определяется управляющим исходя из инвестиционных целей клиента и с учетом допустимого риска, в числовом выражении (далее - ожидаемая доходность)
- период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (далее – инвестиционный горизонт).

2.5. Риск, который способен нести клиент - физическое лицо, не являющийся квалифицированным инвестором, определяется Управляющим исходя из сведений, полученных им от этого клиента и (или) от третьих лиц, в том числе:

- о возрасте физического лица;
- о примерных среднемесячных доходах и среднемесячных расходах за последние 12 месяцев;
- о сбережениях, инвестициях и денежных обязательствах физического лица;
- об образовании физического лица, а также об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования.

2.6. Допустимый риск инвестиционного профиля клиента физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется Управляющим на основании двух показателей:

- балльной оценки риска, который способен нести клиент исходя из сведений, содержащихся в анкете учредителя управления, предоставленной клиентом и
- ответа на вопрос о риске, который согласен нести клиент.

2.7. Риск, который способен нести клиент - физическое лицо, являющийся квалифицированным инвестором, или клиент - юридическое лицо, определяется Управляющим исходя из сведений, полученных им от этого клиента, как риск, который этот клиент согласен нести.

2.8. Если клиент не согласен с допустимым риском, рассчитанным Управляющим, возможен пересмотр допустимого риска в сторону снижения, при одновременном пересмотре ожидаемой доходности.

2.9. Ожидаемая доходность от доверительного управления, определяется Управляющим исходя из инвестиционных целей клиента и с учетом допустимого риска, в числовом выражении.

2.10. Ожидаемая доходность, определенная Управляющим в инвестиционном профиле клиента, не накладывает на Управляющего обязанности по ее обеспечению и не является гарантированной доходностью инвестиционного портфеля клиента.

2.11. Ожидаемая доходность определяется без учета налоговых платежей, сумм вознаграждения Управляющего и иных расходов по договору доверительного управления

2.12. Инвестиционный горизонт определяется как срок, на который производится определение ожидаемой доходности и допустимого риска. Для целей достижения сопоставимости допустимого риска и ожидаемой доходности по различным инвестиционным стратегиям управления, Управляющий устанавливает инвестиционный горизонт инвестиционных профилей равным 1 (одному) году.

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

2.14. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, ожидаемая доходность и допустимый риск определяются за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

2.15. Правила определения инвестиционного профиля клиента приведены в приложениях № 4 и № 5 к настоящему Порядку).

ГЛАВА 3. ОПИСАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОФИЛЕЙ

3.1 Инвестиционный профиль может определяться относительно российской или иностранной (доллары США, китайский юань) валюты.

Инвестиционный профиль	Описание	Допустимый риск	Ожидаемая доходность	Инвестиционный горизонт
Консервативный	Для инвестора с консервативным инвестиционным профилем важно получение стабильного дохода при низком уровне риска. Для такого инвестора риск существенного снижения стоимости инвестиций нежелателен. Инвестирование осуществляется преимущественно в инструменты с низким риском. Производные финансовые инструменты используются преимущественно для хеджирования.	Низкий. Убытки клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95% не превысят 15% от стоимости портфеля	Ставка центрального банка в соответствующей валюте*+1% годовых	1 год
Сбалансированный	Для инвестора со сбалансированным инвестиционным профилем средний уровень риска является адекватной платой за возможность получения более высокого уровня ожидаемой доходности. Данная цель может достигаться за счет инвестирования части портфеля в рискованные инструменты, включая производные финансовые инструменты или за счет использования эффекта плеча.	Средний. Убытки клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95% не превысят 50% от стоимости портфеля	Ставка центрального банка в соответствующей валюте*+4% годовых	1 год
Агрессивный	Для инвестора с агрессивным инвестиционным профилем важно получение высокой ожидаемой доходности, при этом он готов принять существенный риск убытков. Данная цель может достигаться за счет инвестирования большей части или всего портфеля в рискованные инструменты включая производные финансовые инструменты или за счет использования эффекта плеча.	Высокий. Убытки клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95% не превысят 75% от стоимости портфеля	Ставка центрального банка в соответствующей валюте*+10% годовых	1 год
Ультра-агрессивный	Инвестор с ультра-агрессивным инвестиционным профилем ориентируется на достижение максимально высокой ожидаемой доходности при крайне высоких рисках. Инвестиции могут осуществляться в широкий спектр финансовых инструментов, в том числе с повышенным риском (например, производные финансовые инструменты, инструменты с низкой ликвидностью, максимальное использование эффекта плеча и т.п.)	Очень высокий. Убытки клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95% не превысят 100% от стоимости портфеля	Ставка центрального банка в соответствующей валюте*+15% годовых	1 год

*Под ставкой центрального банка в соответствующей валюте понимается:

- для российских рублей – Ключевая ставка Банка России
- для долларов США – ставка ФРС США
- для китайских юаней - Базовая кредитная ставка Народного банка Китая

3.2. Инвестиционные профили, присвоенные Управляющим до даты вступления в силу настоящей редакции Порядка, остаются неизменными до их пересмотра

ГЛАВА 4. ДОКУМЕНТИРОВАНИЕ И ПЕРЕСМОТР ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

4.1. Инвестиционный профиль клиента отражается Управляющим в документе, который подлежит подписанию уполномоченным лицом Управляющего и согласованию и подписанию клиентом или уполномоченным лицом клиента (далее – документ, содержащий инвестиционный профиль клиента).

4.2. Документ, содержащий инвестиционный профиль клиента, составляется в бумажной форме согласно приложению № 6 к настоящему Порядку в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению Управляющим в соответствии с настоящим Порядком.

4.3. Документ, содержащий инвестиционный профиль клиента, должен включать описание допустимого риска.

4.4. Управляющий не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами клиента в случае, если для такого клиента не определен инвестиционный профиль в соответствии с настоящим Порядком, либо в случае отсутствия согласия клиента с указанным инвестиционным профилем.

4.5. Определенный Управляющим и согласованный клиентом Инвестиционный профиль клиента действует до момента прекращения Договора Д.У. и возврата всех активов клиенту, или до определения клиенту нового Инвестиционного профиля

4.6. По требованию клиента Управляющий должен повторно определить его инвестиционный профиль на основе предоставленных клиентом обновленных сведений. Также Управляющий должен повторно определить инвестиционный профиль клиента при получении от клиента сведений об уменьшении уровня допустимого риска клиента. До согласования с клиентом повторно определенного инвестиционного профиля Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами клиента в соответствии с последним согласованным с ним инвестиционным профилем, если иное не предусмотрено договором доверительного управления.

4.8. Пересмотр Управляющим инвестиционного профиля клиента по инициативе клиента осуществляется в порядке определения Управляющим инвестиционного профиля клиента, предусмотренном главой 2 настоящего Порядка, на основании информации, имеющейся у Управляющего и (или) дополнительно предоставленной клиентом, в том числе в целях актуализации сведений об ожидаемой доходности, допустимом риске и (или) инвестиционном горизонте.

4.9. В случае пересмотра Управляющим инвестиционного профиля клиента Управляющий применяет новый инвестиционный профиль клиента с момента получения согласия клиента с указанным инвестиционным профилем.

4.10. Основаниями пересмотра инвестиционного профиля клиента являются:

- 1) изменение сведений о клиенте, указанных в Анкете учредителя управления;
- 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 совершения управляющим операций на финансовом рынке;
- 5) внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) саморегулируемой организации, членом которой является Управляющий;
- 6) наступление иных обстоятельств, дающих основание полагать, что действующий Инвестиционный профиль не соответствует инвестиционным целям клиента.

4.11. При продлении срока действия Договора Д.У. Управляющий руководствуется последним Инвестиционным профилем Клиента, который определен Управляющим и согласован Клиентом в отношении такого Договора Д.У. (за исключением случаев, когда пересмотр профиля требуется в соответствии с законодательством).

4.12. Управляющий хранит документ, содержащий инвестиционный профиль клиента, документы и (или) информацию, на основании которых определен инвестиционный профиль клиента, в течение срока действия договора доверительного управления с этим клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

4.13 В случае внесения изменений в настоящий Порядок, в соответствии с которыми инвестиционный профиль, присвоенный Управляющим до даты вступления в силу соответствующих изменений, пересматривается Управляющим и требует получения согласия клиента на измененный инвестиционный профиль, Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами по договору доверительного управления в соответствии с ранее присвоенным инвестиционным профилем, на который было получено согласие клиента, до получения согласия от клиента на измененный инвестиционный профиль.

ГЛАВА 5. УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ РИСКА (ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА) КЛИЕНТА

5.1. Управляющий определяет фактический риск клиента, для которого установлен допустимый риск, при осуществлении доверительного управления активами клиента.

5.2. Управляющий определяет фактический риск клиента по каждому отдельному договору доверительного управления клиента.

5.3. Управляющий определяет фактический риск клиента, с периодичностью, позволяющей своевременно выявить несоответствие фактического риска допустимому риску, определенному в присвоенном ему инвестиционном профиле, но не реже 1 (одного) раза в месяц. Данная проверка не осуществляется в отношении портфелей клиентов, от которых поступили уведомления о выводе всех активов из управления Управляющего по соответствующему договору доверительного управления.

5.4. Управляющий определяет фактический риск клиента в соответствии с Методикой его определения (Приложение №7).

5.5. Если по результатам проверки выявлено, что фактический риск клиента стал превышать допустимый риск, определенный в его инвестиционном профиле, Управляющий должен предпринять действия, необходимые для снижения уровня фактического риска, предусмотренные договором с клиентом способом и в сроки, соответствующие максимальной защите интересов клиента (за исключением случаев невозможности совершения действий по приведению в соответствие инвестиционного портфеля клиента, связанных с объективной рыночной ситуацией, действиями эмитента, низкой или отсутствующей ликвидностью и иными обстоятельствами, возникшими независимо от воли и/или действий Управляющего. Принятие соответствующего решения Управляющим осуществляется с учетом анализа текущей ситуации на финансовом рынке, инструментов в портфеле клиента и прогноза относительно дальнейшего развития ситуации на финансовых рынках. При возникновении вышеперечисленных случаев Управляющий предпринимает все зависящие от него действия по приведению инвестиционного портфеля клиента в соответствие с его инвестиционным профилем по окончании указанных обстоятельств).

5.6. Если договором доверительного управления предусмотрены ограничения в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения фактического риска, Управляющий уведомляет об этом клиента не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения в порядке, согласованном с клиентом. При получении письменного требования клиента о приведении его инвестиционного портфеля в соответствие с допустимым риском Управляющий обязан привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого клиента в соответствие с его инвестиционным профилем способом и в сроки, соответствующие максимальной защите интересов клиента.

АНКЕТА

для определения инвестиционного профиля клиента-физического лица, не являющегося
квалифицированным инвестором

Фамилия					
Имя					
Отчество (при наличии)					
Дата рождения					
Реквизиты документа, удостоверяющего личность:					
Наименование (вид) документа		Серия и номер документа		Дата выдачи документа	
Наименование органа, выдавшего документ, и код подразделения (если имеется)					
1. Укажите валюту, относительно которой Вы оцениваете результативность инвестиций:	☐	Российский рубль			
	☐	Доллар США			
	☐	Китайский юань			
2. Укажите Ваш среднемесячный доход в рублях за последний год	☐	До 100 тыс. руб.			
	☐	От 100 до 300 тыс. руб.			
	☐	От 300 до 500 тыс. руб.			
	☐	Более 500 тыс. руб.			
3. Укажите Ваши среднемесячные расходы, в виде процента от дохода, который вы в среднем тратите в месяц за последний год	☐	Менее 50%			
	☐	От 50 до 80%			
	☐	От 80 до 100%			
	☐	Более 100%			
4. На сколько хватит ваших сбережений и инвестиций, в случае утраты дохода?	☐	Менее чем на 3 месяца			
	☐	На 3-6 месяцев			
	☐	На 6-12 месяцев			
	☐	Более 12 месяцев			
5. Каков размер Ваших платежей по кредитам, ипотеке и иным обязательствам в месяц выраженный в процентах от дохода?	☐	Менее 20%			
	☐	От 20 до 40%			
	☐	От 40% до 60%			
	☐	От 60% до 80%			
	☐	Более 80%			
6. Информация об опыте совершения операций на организованном рынке ценных бумаг	☐	не инвестирую			
	☐	размещение средств в банковский вклад и (или) на металлических счетах, покупка валюты			
	☐	приобретение инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов / передача имущества в индивидуальное доверительное управление			
	☐	приобретение ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг			
	☐	торговля производными финансовыми инструментами, венчурные инвестиции			
7. Укажите уровень Вашего образования	☐	Высшее образование в области экономики, финансов или математики. Либо имеется аттестат специалиста финансового рынка или международный сертификат(CFA, FRM, PRM, ACCA и др.)			
	☐	Иное высшее образование			
	☐	Среднее специальное			
	☐	Начальное/среднее			
8. Укажите сведения о ваших знаниях в области инвестирования:	☐	знания в области инвестирования отсутствуют			
	☐	имею базовые знания в области инвестирования			
	☐	имею хорошие знания в области инвестирования			
	☐	имею специальное образование или опыт работы в сфере финансов			
9. Информация о предполагаемых сроках инвестирования	☐	1 год			
	☐	2 года			
	☐	3 года			
	☐	5 лет			

10. Укажите цель инвестирования	☐	защитить средства от инфляции
	☐	создать накопление на определенную цель
	☐	получение регулярного дополнительного дохода
	☐	получение потенциального повышенного дохода
11. Какую доходность вы ожидаете от инвестиций при нормальных рыночных условиях?	☐	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +1% годовых
	☐	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +4% годовых
	☐	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +10% годовых
	☐	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +15% годовых
Под ставкой центрального банка в соответствующей валюте понимается: • для российских рублей – Ключевая ставка Банка России • для долларов США – ставка ФРС США • для китайских юаней - Базовая кредитная ставка Народного банка Китая		
12. Какой уровень риска инвестиций вы согласны нести в рамках договора доверительного управления?	☐	15% (с вероятностью 95% убытки на горизонте 1 год не превысят 15%)
	☐	50% (с вероятностью 95% убытки на горизонте 1 год не превысят 50%)
	☐	75% (с вероятностью 95% убытки на горизонте 1 год не превысят 75%)
	☐	100% (с вероятностью 95% убытки на горизонте 1 год не превысят 100%)

Уважаемый клиент! ООО «Управляющая компания «ОЛМА-ФИНАНС» не проверяет информацию, указанную Вами в настоящей анкете и при определении Вашего инвестиционного профиля полагается исключительно на эту информацию. В случае предоставления Вами недостоверной информации Ваш инвестиционный профиль может быть определен неправильно, в связи с чем в ходе доверительного управления могут быть приобретены неподходящие Вам финансовые инструменты

ПОДПИСЬ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ	ФАМИЛИЯ И ИНИЦИАЛЫ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ	ДАТА ПОДПИСАНИЯ АНКЕТЫ

АНКЕТА УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ

для определения инвестиционного профиля клиента-физического лица, являющегося
квалифицированным инвестором, или юридического лица

Для физических лиц:					
Фамилия					
Имя					
Отчество (при наличии)					
Дата рождения					
Реквизиты документа, удостоверяющего личность:					
Наименование (вид) документа		Серия и номер документа		Дата выдачи документа	
Наименование органа, выдавшего документ, и код подразделения (если имеется)					

Для юридических лиц:	
Полное наименование	
ОГРН	
ИНН/TIN	

Укажите валюту, относительно которой Вы оцениваете результативность инвестиций:	☐	Российский рубль
	☐	Доллар США
	☐	Китайский юань
Какую доходность вы ожидаете от инвестиций при нормальных рыночных условиях?	☐	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +1% годовых
	☐	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +4% годовых
	☐	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +10% годовых
	☐	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте * +15% годовых
<i>Под ставкой центрального банка в соответствующей валюте понимается:</i> - для российских рублей – Ключевая ставка Банка России - для долларов США – ставка ФРС США - для китайских юаней - Базовая кредитная ставка Народного банка Китая		
Какой уровень риска инвестиций вы согласны нести в рамках договора доверительного управления?	☐	15% (с вероятностью 95% убытки на горизонте 1 год не превысят 15%)
	☐	50% (с вероятностью 95% убытки на горизонте 1 год не превысят 50%)
	☐	75% (с вероятностью 95% убытки на горизонте 1 год не превысят 75%)
	☐	100% (с вероятностью 95% убытки на горизонте 1 год не превысят 100%)
Информация о предполагаемых сроках инвестирования	☐	1 год
	☐	2 года
	☐	3 года
	☐	5 лет

Уважаемый клиент! ООО «Управляющая компания «ОЛМА-ФИНАНС» не проверяет информацию, указанную Вами в настоящей анкете и при определении Вашего инвестиционного профиля полагается исключительно на эту информацию. В случае предоставления Вами недостоверной информации Ваш инвестиционный профиль может быть определен неправильно, в связи с чем в ходе доверительного управления могут быть приобретены неподходящие Вам финансовые инструменты

ПОДПИСЬ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ/УПОЛНОМОЧЕННОГО ЛИЦА УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ	ФАМИЛИЯ И ИНИЦИАЛЫ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ/УПОЛНОМОЧЕННОГО ЛИЦА УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ	ДАТА ПОДПИСАНИЯ АНКЕТЫ

**ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ,
связанных с осуществлением операций на финансовых рынках**

Настоящей декларацией Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОЛМА-ФИНАНС» (далее – Управляющий) уведомляет Учредителя управления (его уполномоченного представителя) о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках в связи с намерением Учредителя управления передать активы в доверительное управление Управляющему.

Риск является неотъемлемой частью инвестиционного процесса и в общем смысле представляет собой вероятность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов.

Управляющий обращает внимание Учредителя управления на то, что настоящая декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на финансовых рынках вследствие разнообразия возникающих на них ситуаций.

Учредитель управления подтверждает факт предоставления со стороны Управляющего информации о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов и факт принятия таких рисков в полном объеме, включая, но не ограничиваясь перечисленными ниже видами рисков.

I. Общие риски, связанные с осуществлением операций на финансовых рынках

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже приведены основные риски Учредителя управления, с которыми связаны операции на рынке ценных бумаг.

Системный 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. Системный риск может затрагивать функционирование финансовой и экономической системы в целом и реализовываться в неблагоприятном изменении политической обстановки, изменений в законодательстве, ограничении возможностей инвестирования в отдельные отрасли экономики, общем банковском кризисе, дефолте на уровне государства, резком снижении курса рубля по отношению к основным мировым валютам и т.д. К системному риску также относятся риски, реализующиеся в результате недружественных действий или применения мер ограничительного характера (санкционные ограничения) в отношении Российской Федерации, отдельных отраслей её экономики, эмитентов ценных бумаг, контрагентов Управляющего по сделкам в рамках доверительного управления, депозитариев, агентов и других компаний, участвующих в исполнении указанных сделок, что может привести к запрету (невозможности совершения / исполнения) отдельных сделок и (или) блокированию счетов Управляющего.
Рыночный 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 должен 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. Для снижения рыночного риска Учредителю управления следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, Учредителю управления следует внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия с Управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами, и убедиться в том, что они приемлемы и не лишат Учредителя управления ожидаемого дохода. Помимо общего рыночного риска, который несет Учредитель управления, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае совершения сделок РЕПО, сделок с производными финансовыми инструментами (опционы, фьючерсы и т.д.) будете нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг или валюты, в результате приобретения которых возникла или увеличилась позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.
Валютный риск	Валютный риск, являющийся рыночным риском, проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы Учредителя управления от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Учредитель управления может 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.
Процентный риск	Процентный риск, являющийся рыночным риском, 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.
Риск банкротства эмитента акций	Риск банкротства эмитента акций, являющийся рыночным риском, проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.
Риск ликвидности	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.
Кредитный риск	Заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами.
Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам	Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам относится к кредитным рискам и заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить долг в срок и в полном объеме.
Риск по субординированным долговым ценным бумагам и по долговым ценным бумагам, условиями выпуска которых не	Риск по субординированным долговым ценным бумагам и по долговым ценным бумагам, условиями выпуска которых не предусмотрен срок их погашения (далее - «вечные» облигации). Помимо риска возможной неплатежеспособности эмитента вложения в указанные долговые ценные бумаги дополнительно подвержены повышенному риску частичной или полной потери инвестированных средств. Этот риск обусловлен более низким рангом выплат по субординированным выпускам долговых бумаг в сравнении со стандартными несубординированными выпусками. Предоставляемые по субординированным

предусмотрен срок их погашения	выпускам права и правила их осуществления могут существенно отличаться, в частности, требования держателей субординированных долговых ценных бумаг удовлетворяются после удовлетворения требований всех иных кредиторов эмитента. Еще более высоким является риск инвестирования в субординированные выпуски, условия которых предполагают полное или частичное списание субординированного долга эмитента (прекращение обязательств эмитента по возврату суммы основного долга, по выплате суммы начисленных процентов) и/или конвертацию в акции при определённых обстоятельствах, указанных в проспекте эмиссии, например, таких как сокращение капитала эмитента до определенного минимума. Существует риск полной потери средств, инвестированных в субординированные долговые ценные бумаги, при этом эмитент может избежать банкротства. Таким образом, существует повышенный риск того, что платежи по субординированным облигациям не будут осуществляться полностью или частично. Цены на субординированные выпуски долговых ценных бумаг могут быть подвержены большей волатильности в сравнении со стандартными несубординированными выпусками сильнее реагируют на неблагоприятные новости и изменения финансового состояния эмитента. Стоимость субординированных облигаций может значительно снижаться, в том числе снизиться до нуля. Ликвидность субординированных ценных бумаг как правило ниже в сравнении со стандартными несубординированными выпусками. Субординированные облигации могут стать полностью неликвидными, что означает невозможность их продать. Инвестирование в «вечные» облигации несет в себе риски, которым подвержены вложения в субординированные облигации, но не ограничивается ими. Отсутствие срока погашения у «вечных» облигаций подразумевает отсутствие обязательства эмитента полностью возратить номинал облигации. Настоящее описание не раскрывает информации обо всех рисках, связанных с инвестициями в субординированные и «вечные» облигации вследствие разнообразия условий каждого конкретного выпуска таких облигаций
Риск контрагента	Риск контрагента относится к кредитным рискам и проявляется в риске неисполнения обязательств перед Учредителем управления или Управляющим со стороны контрагентов. Управляющий обязан принимать 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 Управляющий действует в интересах Учредителя управления, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Управляющим, несет Учредитель управления. Учредителю управления следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства учредителей управления хранятся на банковском счете и Учредитель управления несет риск банкротства банка, в котором они хранятся. Учредителю управления следует оценить, где именно будут храниться переданные Управляющему денежные средства и ценные бумаги, а также готовность осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.
Риск неисполнения обязательств перед Управляющим	Риск неисполнения обязательств перед Управляющим относится к кредитным рискам и является разновидностью 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, в связи с чем риск выбора Управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Учредителе управления. Договор доверительного управления 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 доверительного управления не содержит таких или иных ограничений, Управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества – аналогичными правам Учредителя управления как собственника. Следует внимательно ознакомиться с договором доверительного управления для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества будет иметь Управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата. Следует учитывать, что доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом. Управляющий не гарантирует получения дохода по договору доверительного управления за исключением случаев, когда доходность определена договором доверительного управления на момент его заключения. Управляющий является членом НАУФОР, к которой Учредитель управления может 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 может обращаться в случае нарушения его прав и интересов. Помимо этого, Учредитель управления вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.
Риск повышенной концентрации инвестиций	Риск повышенной концентрации инвестиций в конкретную компанию, отрасль или страну. Данный риск проявляется в портфеле, который допускает повышенную концентрацию в структуре активов ценных бумаг отдельных эмитентов и/или ценных бумаг, связанных с одним сектором экономики или страной. В случае изменения котировок ценных бумаг для портфеля с высокой концентрацией может не достигаться эффект снижения риска и диверсификации за счет возможной разнонаправленности котировок разных ценных бумаг, в том числе выпущенных эмитентами из разных секторов экономики или стран. В случае снижения ликвидности ценной бумаги, доля которой в портфеле высока, ее продажа может быть затруднена или даже невозможна. В случае вложения в отдельную бумагу или эмитента с высокой концентрацией в портфеле, при неисполнении обязательств эмитентом такой ценной бумаги возможны потери до 100% стоимости активов
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 последствиям для Учредителя управления. 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.
Операционный риск	Заключается в возможности причинения убытков в результате нарушения внутренних процедур Управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств 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. Следует внимательно ознакомиться с договором доверительного управления для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Управляющий, а какие из рисков несет Учредитель управления.
Риск неправомерных действий	Заключается в возможности потери имущества Учредителя управления или его части в результате неправомерных действий третьих лиц. Такие неправомерные действия включают, но не ограничиваются:

	• умышленное уничтожение активов, принадлежащих Учредителю управления; • хищение или иное незаконное присвоение активов, принадлежащих Учредителю управления; • подделка или фальсификация документов, в том числе от имени Учредителя управления. Несмотря на все принимаемые меры по обеспечению безопасности профессиональной деятельности и защиты интересов Учредителя управления, Управляющий в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что у Учредителя управления не возникнут убытки вследствие внешних противоправных действий. Вместе с тем Учредитель управления также должен осознавать, что реализация данного риска возможна и по его вине. В связи с этим Учредитель управления обязан соблюдать все меры предосторожности, в том числе не допускать ознакомления третьих лиц с документами, связанными с его деятельностью на рынке ценных бумаг, хранить в тайне все полученные от Управляющего коды, пароли и пр.
--	--

II. Риски, связанные с проведением операций с производными финансовыми инструментами

Производные финансовые инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем Учредителям управления. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с бóльшим 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.

Учредителю управления следует 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.

Рыночный риск	Помимо общего рыночного риска, указанного в п. I настоящей Декларации, Учредитель управления в случае заключения 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 должен 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 Управляющим сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Управляющий может быть ограничен в возможности распоряжаться имуществом Учредителя управления в большей степени, чем до заключения договора.
----------------------	---

	Также необходимо учитывать 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, заключенного Управляющим, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен. Обслуживающий Управляющего брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия 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 у Учредителя управления убытков. Учредитель управления может понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Учредителя управления направление, то есть 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 активов.
Риск ликвидности	Выражается в трудностях с закрытием позиций, при котором 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.

III. Риски, связанные с операциями с иностранными финансовыми инструментами

Иностранные финансовые инструменты, в том числе ценные бумаги иностранных эмитентов, могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Риски, связанные с финансовыми инструментами разных стран, могут существенно отличаться.

Операциям с иностранными финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами иностранных эмитентов, присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, со следующими особенностями.

Системный риск	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 российским инвесторам, 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 планам Учредителя управления.
Правовой риск	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 сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами. При оценке правового риска необходимо учитывать также особенности налогообложения соответствующих операций. Операции с иностранными финансовыми инструментами и доходы по таким инструментам могут подлежать налогообложению по иностранному законодательству, а в отдельных случаях — как по российскому, так и по иностранному законодательству. Иностранные налоговые правила могут существенно отличаться от российских. Кроме того, операции с иностранными финансовыми инструментами могут быть связаны с дополнительными обязанностями, например по предоставлению отчетности в иностранные налоговые органы. Следует также иметь в виду, что ответственность за нарушение налоговых обязанностей по иностранному законодательству, которому могут подчиняться операции Учредителя управления, может быть выше, чем в России. Учредителю управления следует внимательно ознакомиться с налоговыми правилами, которые будут применяться к операциям Учредителя управления для того, чтобы оценить, подходят ли Учредителю управления операции с иностранными финансовыми инструментами.
Раскрытие информации	Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Учредителю управления следует оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли Учредитель управления 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 Учредителю 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.
Рыночный риск	Применительно к иностранным финансовым инструментам рыночный риск, свойственный российскому фондовому рынку дополняется аналогичным рыночным риском, свойственным стране, где выпущены или обращаются соответствующие финансовые инструменты (иные финансовые инструменты, права в отношении которых удостоверяются соответствующими финансовыми

	инструментами). К основным факторам, влияющим на уровень рыночного 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 финансовому инструменту. Общепринятой интегральной оценкой рискованности инвестиций в 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.
--	--

IV. Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок, сделок РЕПО

Цель настоящей части Декларации — предоставить вам 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), а также заключение сделок РЕПО в отношении ценных бумаг, приобретенных на денежные средства, полученные из ранее совершенных сделок РЕПО..

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, готовы ли вы их нести.

Рыночный риск	При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча». Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете 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 – Управляющий будет обязан вернуть (передать) брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При совершении маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств 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 вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим 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 вас. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру без согласия Управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть 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 может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости вашего портфеля 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 вам значительные убытки несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление, и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счету активов.
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, а также при заключении сделок РЕПО в отношении ценных бумаг, приобретенных на денежные средства, полученные из ранее совершенных сделок РЕПО, 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 вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

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

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

V. Общий характер и (или) источник конфликта интересов

Конфликтом интересов является противоречие между имущественными и иными интересами Управляющего и (или) сотрудников Управляющего и Учредителя управления, а также различных Учредителей управления, возникающее при осуществлении Управляющим профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в результате которого действие (бездействие) Управляющего и (или) сотрудников Управляющего причиняет убытки Учредителю управления и/или влечет иные неблагоприятные последствия для Учредителя управления.

Управляющий уведомляет Учредителя управления о возможном конфликте интересов Учредителя управления и Управляющего и(или) сотрудников Управляющего который может возникнуть в следующих случаях:

- совершением Управляющим сделок с финансовыми инструментами, которыми владеет Управляющий или с которыми Управляющий намерен совершить сделку в будущем;
- заключением сделок в интересах других Учредителей управления Управляющего.

Управляющий руководствуется в своей профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг требованиями федеральных законов, нормативных актов Банка России, иных нормативных правовых актов, внутренних документов Управляющего и условиями договоров доверительного управления, заключенных с учредителями управления.

При управлении ценными бумагами и денежными средствами нескольких учредителей управления Управляющий предпринимает меры по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких учредителей управления над интересами других учредителей управления.

В целях недопущения приоритета интересов одного или нескольких учредителей управления над интересами других учредителей управления Управляющий в полной мере руководствуется требованиями внутренних документов Управляющего, устанавливающих перечень мер по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Основными принципами деятельности Управляющего в целях недопущения приоритета интересов одного или нескольких учредителей управления над интересами других учредителей управления при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг являются:

- добросовестность;
- законность;
- приоритет интересов клиентов;
- профессионализм;
- независимость;
- информационная открытость и прозрачность;
- клиентоориентированность;
- равное и справедливое отношение ко всем клиентам;
- конфиденциальность.

При осуществлении профессиональной деятельности Управляющий руководствуется исключительно интересами учредителей управления, если таковые не противоречат действующему законодательству Российской Федерации, требованиям внутренних документов Управляющего или условиям договоров доверительного управления, заключенных с учредителями управления.

При осуществлении профессиональной деятельности Управляющий не вправе злоупотреблять предоставленными ему правами с целью извлечения собственной выгоды либо выгоды одних учредителей управления за счет умаления интересов других учредителей управления.

Управляющий действует с позиции добросовестного отношения ко всем учредителям управления. Управляющий не использует некомпетентность учредителей управления в своих интересах, а также не оказывает одним учредителям управления предпочтение перед другими в оказании профессиональных услуг по признакам их национальности, пола, политических или религиозных убеждений, финансового состояния, деловой репутации и других обстоятельств.

Управляющий обеспечивает внутренний контроль за деятельностью подразделений и отдельных сотрудников, задействованных в выполнении, оформлении и учете сделок и операций Управляющего и учредителей управления, а также имеющих доступ к конфиденциальной информации, в целях защиты прав и интересов как учредителей управления, так и Управляющего от ошибочных или недобросовестных действий сотрудников Управляющего, которые могут принести убытки Управляющему, нанести вред его репутации, привести к ущемлению прав и интересов учредителей управления, либо иметь иные негативные последствия.

Управляющий при осуществлении доверительного управления не вправе заключать за счет активов сделки купли/продажи ценных бумаг с аффилированным лицом Управляющего, а также иными лицами, действующими за счет такого аффилированного лица, за исключением сделок

купли/продажи Ценных бумаг, предусмотренных законодательством Российской Федерации, а также принимать в доверительное управление или приобретать за счет денежных средств, составляющих активы, ценные бумаги, выпущенные Управляющим или его аффилированными лицами, за исключением ценных бумаг, включенных в списки ценных бумаг, допущенных к торгам организаторов торговли.

VI. О страховании денежных средств Учредителей управления

Денежные средства, зачисляемые Управляющим на отдельный расчетный счет Д.У., не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации".

Учитывая вышеизложенное, Управляющий рекомендует Учредителю управления внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Учредителя управления с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная декларация не имеет своей целью заставить Учредителя управления отказаться от осуществления операций на финансовых рынках, а призвана помочь оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Учредителем управления инвестиционной стратегии и условий договора доверительного управления.

Учредителю управления следует убедиться в том, что настоящая декларация ему понятна и при необходимости получить разъяснения у Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Настоящая декларация о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, прочитана и понята Учредителю управления (его уполномоченному представителю). Учредитель управления осознает риски при принятии инвестиционных решений.

«__» _____ Учредитель управления _____ / _____

ПРАВИЛА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДОПУСТИМОГО РИСКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА

(для клиентов – физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами)

Допустимый риск инвестиционного профиля клиента – физического лица определяется Управляющим исходя из сведений, содержащихся в анкете учредителя управления, предусмотренной для учредителей управления – физических лиц, первым этапом является балльная оценка уровня риска, который способен нести клиент.

В целях установления допустимого риска инвестиционного профиля клиента – физического лица Управляющим применяется следующая программа конвертации (преобразования) сведений об учредителе управления – физическом лице в балльные оценки:

№ п/п	Наименование / значения показателя	Баллы
	Сведения о возрасте клиента	
	Возраст клиента	
	моложе 35 лет	3
	от 35 до 55 лет	2
	старше 55 лет	1
2	Укажите Ваш среднемесячный доход в рублях за последний год	
	До 100 тыс. руб.	1
	От 100 до 300 тыс. руб.	2
	От 300 до 500 тыс. руб.	3
	Более 500 тыс. руб.	4
3	Укажите Ваши среднемесячные расходы, в виде процента от дохода, который вы в среднем тратите в месяц за последний год	
	Менее 50%	2
	От 50 до 80%	1
	От 80 до 100%	0
	Более 100%	-1
4	На сколько хватит ваших сбережений и инвестиций, в случае утраты дохода?	
	Менее чем на 3 месяца	-1
	На 3-6 месяцев	0
	На 6-12 месяцев	1
	Более 12 месяцев	2
5	Каков размер Ваших платежей по кредитам, ипотеке и иным обязательствам в месяц, выраженный в процентах от дохода?	
	Менее 20%	3
	От 20 до 40%	2
	От 40% до 60%	1
	От 60% до 80%	0
	Более 80%	-1
6	Информация об опыте совершения операций на организованном рынке ценных бумаг	
	не инвестирую	0

	размещение средств в банковский вклад и (или) на металлических счетах, покупка валюты	1
	приобретение инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов / передача имущества в индивидуальное доверительное управление	2
	приобретение ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг	3
	торговля производными финансовыми инструментами, венчурные инвестиции	4
	<i>В данном вопросе в случае выбора нескольких вариантов ответа, учитывается наибольший балл из выбранных вариантов ответа</i>	
7	Укажите уровень Вашего образования	
	Высшее образование в области экономики, финансов или математики. Либо имеется аттестат специалиста финансового рынка или международный сертификат (CFA, FRM, PRM, ACCA и др.)	3
	Иное высшее образование	2
	Среднее специальное	1
	Начальное/среднее	0
	<i>В данном вопросе в случае выбора нескольких вариантов ответа, учитывается наибольший балл из выбранных вариантов ответа</i>	
8	Укажите сведения о ваших знаниях в области инвестирования:	
	знания в области инвестирования отсутствуют	1
	имею базовые знания в области инвестирования	2
	имею хорошие знания в области инвестирования	3
	имею специальное образование или опыт работы в сфере финансов	4
9	Информация о предполагаемых сроках инвестирования	
	1 год	1
	2 года	2
	3 года	3
	5 лет	4

Присвоенные на основании ответов на вопросы баллы суммируются. В зависимости от количества баллов, полученных учредителем управления согласно вышепредставленной программе конвертации (преобразования) сведений об учредителе управления – физическом лице в балльные оценки, учредителю управления присваивается один из уровней риска, который способен нести клиент:

Риск, который способен нести клиент	Количество баллов
Низкий. Убытки клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95% не превысят 15% от стоимости портфеля	Меньше или равно 10
Средний. Убытки клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95% не превысят 50% от стоимости портфеля	11-17
Высокий. Убытки клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95% не превысят 75% от стоимости портфеля	18-24
Очень высокий. Убытки клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95% не превысят 100% от стоимости портфеля	25 и более

Допустимый риск определяется на основании риска, который способен нести клиент и ответа на вопрос о риске, который согласен нести клиент (вопрос 12 анкеты) как наименьший уровень риска из данных двух величин.

10	Укажите цель инвестирования	
	защитить средства от инфляции	1
	создать накопление на определенную цель	2
	получение регулярного дополнительного дохода	3
	получение потенциального повышенного дохода	4
11	Какую доходность вы ожидаете от инвестиций при нормальных рыночных условиях, с учетом того, что чем выше ожидаемая доходность, тем выше риск инвестиций?	
	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +1% годовых	1
	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +4% годовых	2
	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +10% годовых	3
	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +15% годовых	5

Для определения желаемого уровня ожидаемой доходности учитываются вопросы относительно инвестиционных целей клиента, в зависимости от количества баллов, полученных учредителем управления согласно программе конвертации (преобразования) сведений об учредителе управления – физическом лице в балльные оценки:

Ожидаемая доходность на основании ответов клиента	Количество баллов
Ставка центрального банка в соответствующей валюте+1% годовых	2-3
Ставка центрального банка в соответствующей валюте+4% годовых	4-5
Ставка центрального банка в соответствующей валюте+10% годовых	6-7
Ставка центрального банка в соответствующей валюте+15% годовых	8-9

Инвестиционный профиль клиента определяется Управляющим исходя из инвестиционных целей клиента и с учетом допустимого риска:

		Ожидаемая доходность на основании ответов клиента			
		Ставка центрального банка в соответствующей валюте+1% годовых	Ставка центрального банка в соответствующей валюте+4% годовых	Ставка центрального банка в соответствующей валюте+10% годовых	Ставка центрального банка в соответствующей валюте+15% годовых
Допустимый риск	Низкий. Убытки клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95% не превысят 15% от стоимости портфеля	консервативный	консервативный	консервативный	консервативный
	Средний. Убытки клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95% не превысят 50%	консервативный	сбалансированный	сбалансированный	сбалансированный

	от стоимости портфеля				
	Высокий. Убытки клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95% не превысят 75% от стоимости портфеля	консервативный	сбалансированный	агрессивный	агрессивный
	Очень высокий. Убытки клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95% не превысят 100% от стоимости портфеля	консервативный	сбалансированный	агрессивный	ультра-агрессивный

ПРАВИЛА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДОПУСТИМОГО РИСКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА

(для клиентов – физических лиц, являющихся квалифицированными инвесторами, и
юридических лиц)

Инвестиционный профиль клиентов – физических лиц, являющихся квалифицированными инвесторами, и юридических лиц определяется по следующему алгоритму в зависимости от ответов Клиента на вопросы анкеты.

		Инвестиционные цели:			
		Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +1% годовых	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +4% годовых	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +10% годовых	Ориентируюсь на ожидаемую доходность на уровне ставки центрального банка в соответствующей валюте* +15% годовых
Согласие нести риск	15% (с вероятностью 95% убытки на горизонте 1 год не превысят 15%)	консервативный	консервативный	консервативный	консервативный
	50% (с вероятностью 95% убытки на горизонте 1 год не превысят 50%)	консервативный	сбалансированный	сбалансированный	сбалансированный
	75% (с вероятностью 95% убытки на горизонте 1 год не превысят 75%)	консервативный	сбалансированный	агрессивный	агрессивный
	100% (с вероятностью 95% убытки на горизонте 1 год не превысят 100%)	консервативный	сбалансированный	агрессивный	ультра-агрессивный

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА

Настоящим Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОЛМА-ФИНАНС» (далее – Управляющий) информирует о том, что по результатам рассмотрения предоставленных сведений и документов в отношении _____ (далее – Учредитель управления или клиент) Управляющим определен следующий инвестиционный профиль клиента:

Наименование элемента инвестиционного профиля клиента	Описание (значение) элемента инвестиционного профиля клиента
Наименование инвестиционного профиля	
Описание инвестиционного профиля	
Валюта определения ожидаемой доходности и допустимого риска	
Ожидаемая доходность	
Допустимый риск	
Инвестиционный горизонт	

Описание допустимого риска не содержит гарантии того, что реальные потери при вложении денежных средств не могут быть выше описанных.

Указание на ожидаемую доходность не накладывает на Управляющего обязанность по её достижению.

Указанный выше инвестиционный профиль присвоен в связи с:

- ☐ заключением с Вами договора доверительного управления № _____,
- ☐ изменением инвестиционного профиля, присвоенного Вам при заключении договора доверительного управления № _____

Инвестиционный профиль клиента определен Управляющим «__» _____ 20__ г.

наименование должности
уполномоченного лица Управляющего

подпись уполномоченного
должностного лица Управляющего

фамилия и инициалы уполномоченного
должностного лица Управляющего

М.П.

Я согласен с определенным инвестиционным профилем и предлагаемыми условиями доверительного управления, экземпляр настоящего сообщения мною получен.

Я согласен и способен нести риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами в соответствии с определенным инвестиционным профилем.

Я проинформирован о необходимости своевременно уведомлять ООО «Управляющая компания «ОЛМА-ФИНАНС» о существенных изменениях сведений, предоставленных ранее

для определения инвестиционного профиля клиента, а также об освобождении ООО «Управляющая компания «ОЛМА-ФИНАНС» от любой ответственности, связанной с получением таких сведений.

«___» _____

Учредитель управления/Уполномоченное лицо учредителя управления

_____/ _____

МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА КЛИЕНТА

Под фактическим риском клиента подразумевается показатель VAR.

В целях определения фактического риска клиента и контроля соответствия фактического риска клиента допустимому риску, определенному в присвоенном ему инвестиционном профиле, Управляющий рассчитывает показатель $VAR_{95\%}$ инвестиционного портфеля клиента.

Управляющий не реже 1 раза в месяц, либо с периодичностью, установленной в договоре доверительного управления с клиентом, производит расчет показателя $VAR_{95\%}$ параметрическим методом.