

**УТВЕРЖДЕНО**  
приказом Генерального директора  
от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2016 г.  
приказ № \_\_\_\_\_

**Генеральный директор**

\_\_\_\_\_ /Степанков Р.Б./

**Положение, устанавливающее порядок определения инвестиционного  
профиля и перечень сведений, необходимых для его определения  
в Обществе с ограниченной ответственностью «Управляющая компания  
МДМ»**

г. Москва, 2016 год

## Содержание

1. Общие положения.....	3
2. Порядок определения Инвестиционного профиля.....	4
3. Определение Инвестиционного горизонта.....	5
4. Определение значения Допустимого риска.....	6
4.1. Определение значения Допустимого риска Клиента – юридического лица.....	6
4.2. Определение значения Допустимого риска Клиента – физического лица.....	7
5. Определение значения Ожидаемой доходности.....	8
6. Порядок изменения Инвестиционного профиля.....	8

### **Приложения:**

Приложение №1 Инвестиционный профиль клиента

Приложение №2 Опросник для определения инвестиционных целей, ограничений и склонности Клиента – физического лица к риску

Приложение №3 Стандартные инвестиционные профили

## 1. Общие положения

- 1.1. Настоящие Положение разработано в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015г. № 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».
- 1.2. В настоящем Положении используются следующие определения:

**Положение** – Положение, устанавливающее порядок определения инвестиционного профиля и перечень сведений, необходимых для его определения в Обществе с ограниченной ответственностью «Управляющая компания МДМ»;

**Управляющая компания** – Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания МДМ», осуществляющее деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами на основании лицензии № 077-11425-001000, выданной ФСФР России 17 июля 2008 года;

**Клиент** – лицо, заключившее договор доверительного управления с Управляющей компанией, а также лицо, имеющее намерение заключить такой договор;

**доверительное управление** – доверительное управление ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами;

**портфель** – совокупность имущества Клиента, находящегося в доверительном управлении Управляющей компании по одному договору доверительного управления;

**Стандартная стратегия управления** – единые правила и принципы формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении Управляющей компании, в соответствии с которыми Управляющая компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких Клиентов. При этом доверительное управление согласно Стандартной стратегии управления не подразумевает идентичный состав, диверсификацию и структуру активов для каждого Клиента, чьи активы управляются в соответствии со Стандартной стратегией управления. Перечень стратегий управления, относящихся к Стандартным стратегиям управления, приведен в договоре доверительного управления и договоре доверительного управления активами физического лица с открытием и ведением индивидуального инвестиционного счета, размещенных на сайте Управляющей компании;

**Инвестиционный профиль** – инвестиционные цели Клиента на определенный период времени и риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который Клиент способен нести за тот же период времени;

**Инвестиционный горизонт** – период времени, за который определяются Ожидаемая доходность и Допустимый риск для Клиента;

**Ожидаемая доходность** – доходность от доверительного управления, которую Клиент рассчитывает получить на Инвестиционном горизонте. Данная доходность определяется в процентах годовых в рублях;

**Допустимый риск** – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени. Допустимый риск определяется как величина убытков (в % от стоимости портфеля Клиента), которую не превысят убытки Клиента на Инвестиционном горизонте с вероятностью 99%;

**Фактический риск** – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который несет Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени. Фактический риск определяется как величина VaR;

**VaR (Value at Risk)** – оценка величины убытков (в % от стоимости портфеля Клиента на дату оценки), которую не превысят убытки Клиента на Инвестиционном горизонте с вероятностью 99%.

- 1.3. Положение распространяет свое действие на деятельность Управляющей компании, осуществляемую в рамках лицензии № 077-11425-001000, выданной ФСФР России 17 июля 2008 года профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами.
- 1.4. Требования настоящего Положения не распространяются на деятельность Управляющей компании 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.

## **2. Порядок определения Инвестиционного профиля**

- 2.1. Инвестиционный профиль Клиента должен быть определен до начала осуществления доверительного управления.
- 2.2. Инвестиционный профиль Клиента определяется при каждом заключении договора доверительного управления с Клиентом.
- 2.3. Для Клиентов, признанных квалифицированными инвесторами в силу закона или Управляющей компанией, Инвестиционный профиль определяется с учетом требования пункта 2.4 настоящего Положения.
- 2.4. Инвестиционный профиль Клиента определяется как:
  - Инвестиционный горизонт;
  - Ожидаемая доходность;
  - Допустимый риск (в случае, если Клиент не является квалифицированным инвестором).
- 2.5. Инвестиционный профиль Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, за исключением стандартного инвестиционного профиля, определяется Управляющей компанией на основе предоставляемой Клиентом информации, перечень которой представлен в Приложениях №1 (Часть 1) и №2 к настоящему Положению.
- 2.6. Инвестиционный профиль Клиента, являющегося квалифицированным инвестором, за исключением стандартного инвестиционного профиля, определяется Управляющей компанией, на основании предоставляемой таким клиентом информации, перечень которой представлен в Приложениях №1 (Часть 1) к настоящему Положению.

Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения Инвестиционного профиля. Риск недостоверной информации, предоставленной Управляющей компании Клиентом при определении его Инвестиционного профиля, лежит на самом Клиенте.

2.7. При определении Инвестиционного профиля Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, Инвестиционный горизонт определяется согласно пункту 3 настоящего Положения, Допустимый риск определяется согласно пункту 4 настоящего Положения, а Ожидаемая доходность устанавливается в зависимости от определенного для Клиента Допустимого риска и Инвестиционного горизонта в соответствии с пунктом 5 настоящего Положения.

При определении Инвестиционного профиля Клиента, являющегося квалифицированным инвестором, Инвестиционный горизонт и Ожидаемая доходность устанавливаются Управляющей компанией с учетом пожеланий Клиента.

2.8. В отношении Клиентов, с которыми заключаются договоры доверительного управления, предусматривающие доверительное управление в соответствии со Стандартной стратегией управления, определяется стандартный инвестиционный профиль, при этом положения пунктов 2.5 и 2.6 настоящего Положения не применяются. Стандартный инвестиционный профиль, который присваивается каждому из указанных Клиентов в зависимости от выбранной Стандартной стратегии управления, определяется в Приложении №3 к настоящему Положению.

2.9. Управляющая компания осуществляет доверительное управление только при условии получения согласия Клиента с определенным для него Инвестиционным профилем и/или стандартным инвестиционным профилем. Указанное согласие может быть предоставлено Клиентом в письменной или в бездокументарной форме и может быть подписано Клиентом собственноручно или с помощью аналога собственноручной подписи. Указанное согласие считается предоставленным Клиентом, если он перечислил Управляющей компании денежные средства в целях заключения договора доверительного управления с Управляющей компанией, который предусматривает управление активами Клиента согласно Стандартной стратегии управления.

2.10. Управляющая компания уведомляет Клиентов, с которыми договоры доверительного управления заключены и действуют по состоянию на дату утверждения настоящего Положения, о присвоенных им Инвестиционных профилях (стандартных инвестиционных профилях) путем направления соответствующих уведомлений. Согласие указанных Клиентов с присвоенными им Инвестиционными профилями (стандартными инвестиционными профилями) считается полученным, если в течение 20 рабочих дней с даты направления уведомлений они не заявили Управляющей компании о своем несогласии с присвоенным им Инвестиционным профилем (стандартным инвестиционным профилем).

2.11. Инвестиционный профиль Клиента отражается Управляющей компанией в документе подписанном уполномоченным лицом Управляющей компании, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) Клиенту, другой подлежит хранению Управляющей компанией.

### **3. Определение Инвестиционного горизонта**

3.1. Инвестиционный горизонт определяется Управляющей компанией на основе инвестиционных целей Клиента так, чтобы он не превышал срок, на который Клиент готов передать средства в доверительное управление и одновременно способствовал достижению других целей инвестирования Клиента. В отношении Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, Инвестиционный горизонт всегда определяется как 1 год (365 календарных дней), за исключением случаев, когда с Клиентом заключается договор доверительного управления на срок менее 1 года.

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

#### 4. Определение значения Допустимого риска

- 4.1. Допустимый риск определяется на основе сведений о приемлемом уровне риска Клиента (указанном Клиентом в Приложении №1 к настоящим Правилам) и значения риска, который способен нести этот Клиент, рассчитанного и выраженного в процентах от суммы Инвестиционного портфеля Клиента.

Допустимый риск Клиента определяется как консервативный, низкий, средний, высокий или агрессивный.

Допустимый риск в Инвестиционном горизонте определяется двумя показателями:

- абсолютное значение Допустимого риска (может определяться как по всем Инвестиционным портфелям совокупно, так и по отдельным Инвестиционным портфелям);
  - значение Допустимого риска по отношению к размеру активов Клиента, переданных в доверительное управление, определяется как максимально допустимый размер потери стоимости активов Клиента, переданных в доверительное управление/Инвестиционного портфеля, выраженной в процентах от стоимости активов Клиента, переданных в доверительное управление, определенной по состоянию на начало Инвестиционного горизонта и/или по состоянию на конец дня, на который, по требованию Клиента планируется возврат Клиенту части или всех активов Клиента, переданных в доверительное управление.
- 4.2. Определение значения Допустимого риска Клиента - юридического лица (далее по тексту настоящего пункта – Допустимый риск Клиента).
- 4.2.1. Абсолютное значение Допустимого риска Клиента определяется по следующей формуле:

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

где:

$\min$  - минимальное из определяемых значений;

$R_A$  – Допустимый риск Клиента в Инвестиционном горизонте  $T$  в абсолютном выражении;

$S$  – размер собственных средств (для кредитных организаций – собственного капитала) Клиента на последнюю отчетную дату.

$L$  – предельный допустимый размер убытка. В качестве данного показателя выбирается наименьшая из следующих величин:<sup>1</sup>

- убыток, при наступлении которого Клиент в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные требования регулятора (в т.ч. лицензионные) с учетом предоставленного Клиентом расчета размера собственных средств (для кредитных организаций – собственного капитала) на последнюю отчетную дату,
- или меньшая величина, определенная Клиентом по собственному усмотрению в отношении всех переданных в управление активов,
- или абсолютный размер убытка, который Клиент считает допустимым в отношении Инвестиционного портфеля.

---

<sup>1</sup> Данные показатели предоставляются Клиентом.

4.2.2. Значение Допустимого риска по отношению к размеру активов Клиента, переданных в доверительное управление, рассчитывается по формуле:

$$R = \min(R_k; R_A/V),$$

где:

min - минимальное из определяемых значений;

$R$  – Допустимый риск Клиента в Инвестиционном горизонте  $T$  относительно объема переданных в доверительное управление активов;

$R_k$  – приемлемый уровень риска относительно переданных активов, определенный для Клиента;

$R_A$  – абсолютный Допустимый риск Клиента;

$V$  – объем активов, переданных Клиентом в доверительное управление.

4.2.3. Оценка Допустимого риска Клиента осуществляется путем принятия наименьшей из рассчитываемых величин  $R_A$  и  $R$ .

4.3. Определение значения Допустимого риска Клиента - физического лица (далее по тексту настоящего пункта – Допустимый риск Клиента).

4.3.1. Абсолютное значение Допустимого риска Клиента определяется по следующей формуле:

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

где:

$R_A$  – Допустимый риск Клиента в Инвестиционном горизонте  $T$ , выраженном в календарных днях, в абсолютном выражении;

$I$  – плановая величина дохода, указанная Клиентом, и подлежащая использованию в целях покрытия текущих потребностей и обслуживания кредитов и займов и других обязательств, указанных Клиентом. Данная величина не может превышать сумму полученных за предыдущие 12 месяцев доходов и гарантированно ожидаемых к получению в предстоящие 12 месяцев дополнительных доходов (без учета доходов по Инвестиционному портфелю);

$C$  – величина годовых расходов, указанная Клиентом как минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего социальному статусу Клиента. В случае если Клиент не представил дополнительные обоснования, то данная величина не должна быть меньше половины расходов за предыдущие 12 месяцев за вычетом разовых инвестиций (вложений в недвижимость, ценные бумаги, доли в уставном капитале хозяйственных обществ и пр.), не имеющих обязательного и/или регулярного характера;

$M$  – величина имущества Клиента (реальные и финансовые активы), которую Клиент готов потратить в течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины указанного высоколиквидного имущества, имеющегося в распоряжении Клиента.

4.3.2. Значение Допустимого риска Клиента по отношению к размеру активов Клиента, переданных в доверительное управление определяется по следующей формуле:

$$R = \min(R_k; R_A/V),$$

где:

min - минимальное из определяемых значений;

$R_A$  – допустимый абсолютный риск Клиента в Инвестиционном горизонте  $T$  в абсолютном выражении;

$R_K$  – приемлемый уровень риска относительно переданных активов, определенный для Клиента;

$V$  – объем активов Клиента, передаваемых в доверительное управление по всем Договорам.

4.3.3. Оценка Допустимого риска Клиента осуществляется путем принятия наименьшей из рассчитываемых величин  $R_A$  и  $R_K$ .

## **5. Определение значения Ожидаемой доходности.**

5.1. Определение Ожидаемой доходности инвестирования, на которую потенциально может рассчитывать Клиент, осуществляется исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, Инвестиционного горизонта и Допустимого риска. Значение Ожидаемой доходности отражается в Приложении №1 к настоящему Положению. Определяемая Ожидаемая доходность не является гарантией и (или) обязательством Управляющей компании получить ее в рамках определяемого Инвестиционного профиля.

5.2. В случае, если срок договора доверительного управления превышает Инвестиционный горизонт, определенный в Инвестиционном профиле Клиента, Управляющая компания обязана определять ожидаемую доходность и допустимый риск за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в срок договора доверительного управления.

## **6. Порядок изменения Инвестиционного профиля**

6.1. Инвестиционный профиль Клиента может быть изменен Управляющей компанией с согласия Клиента в следующих случаях:

- в случае, если по результатам проверки Управляющей компанией установлено, что риск Клиента стал превышать Допустимый риск, определенный в его инвестиционном профиле;
- в случае получения Управляющей компанией информации о том, что изменились данные Клиента, предоставленные им для определения его Инвестиционного профиля;
- в случае внесения изменений в стратегию управления (в Стандартную стратегию управления).

6.2. Порядок изменения Инвестиционного профиля Клиента аналогичен порядку его первоначального определения, установленному в пунктах 2.5 – 2.7 настоящего Положения. Инвестиционный профиль Клиента считается измененным с момента получения Управляющей компанией согласия Клиента на такое изменение, которое может быть предоставлено способами, предусмотренными в пункте 2.8 настоящего Положения.

Изменение стандартного инвестиционного профиля производится путем внесения изменений в настоящее Положение. Согласие Клиента с измененным стандартным инвестиционным профилем считается полученным, если в течение 20 рабочих дней с даты направления уведомления Клиенту о присвоении ему нового Инвестиционного профиля Клиент не заявил Управляющей компании о своем несогласии с присвоенным измененным стандартным инвестиционным профилем.

Приложение № 1  
к Положению, устанавливающее порядок  
определения инвестиционного профиля и перечень  
сведений, необходимых для его определения  
в Обществе с ограниченной ответственностью  
«Управляющая компания МДМ»

### Инвестиционный профиль клиента. Часть 1.

Полное наименование /ФИО Клиента	
ИНН	
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Тип клиента	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо
Сумма передаваемых в доверительное управление средств (в тыс. руб.)	
Инвестиционные цели Клиента (заполняется клиентом)	
Инвестиционный период	
Желаемый уровень доходности, в процентном соотношении в годовом исчислении	
<i>Для юридических лиц</i>	
Уровень образования лица, принимающего инвестиционные решения	
Предельный допустимый абсолютный и относительный размеры убытка, в тыс. руб.*	<i>(не заполняется квалифицированными инвесторами)</i>
Размер собственных средств (собственного капитала) на последнюю отчетную дату, в тыс. руб.	<i>(не заполняется квалифицированными инвесторами)</i>
<i>Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i>	
Возраст	
Уровень образования	
Величина условного дохода**	
Величина условного расхода***	
Величина условных накоплений****	

Указанные данные подтверждаю:

\_\_\_\_\_ /  
(ФИО Клиента/представителя Клиента)

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

«\_\_» \_\_\_\_\_ Г.

## Инвестиционный профиль клиента. Часть 2.

Инвестиционный профиль Клиента (определяется Управляющей компанией)	
Инвестиционный горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала)	
Допустимый риск Клиента, в процентном соотношении	
Описание Допустимого риска	
Ожидаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении (для каждого интервала - Инвестиционного горизонта)	

От ООО «УК МДМ»

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

« \_\_\_ » \_\_\_\_\_ Г.

С данными Инвестиционного профиля согласен:

От Клиента:

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

« \_\_\_ » \_\_\_\_\_ Г.

---

\* Предельный допустимый размер убытка для юридического лица, не являющимся НПФ, - это размер убытка, при котором клиент в состоянии осуществлять деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора или меньшая величина, определенная клиентом или абсолютный размер убытка, который клиент считает допустимым в отношении данного инвестиционного портфеля.

Предельный допустимый размер убытка для НПФ - это такой размер убытка, при котором еще выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора или меньшая величина, определенная клиентом.

\*\* величина условного дохода - это возможная для покрытия текущих потребностей и обслуживания кредитов и займов сумма денежных средств. Данная величина не может превышать сумму полученных за предыдущие 12 месяцев доходов и ожидаемых в будущем 12 месяцев гарантированно получаемых дополнительных доходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю).

\*\*\*величина условных расходов это минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего социальному статусу клиента сумма денежных средств. Данная величина не должна быть меньше половины расходов за предыдущие 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.

\*\*\*\* величина условных накоплений это сумма высоколиквидного имущества клиента (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги, валютные ценности), которую клиент готов потратить в течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины указанного высоколиквидного имущества, имеющегося в распоряжении клиента.

**Опросник для определения инвестиционных целей,  
ограничений и склонности Клиента-физического лица к риску.**

- 1- В сравнении с другими, как вы оцениваете свою готовность к принятию финансовых рисков?
  1. Абсолютно не приемлю риск
  2. Стараюсь избегать риск
  3. К рискам отношусь с осторожностью
  4. Приемлю риск
  5. Люблю рисковать
  6. Очень люблю рисковать
  7. Мне необходим риск
  
- 2- Насколько легко вы принимаете ситуации, когда финансовая ситуация ухудшается?
  1. Очень тяжело
  2. Тяжело
  3. Достаточно легко
  4. Очень легко
  
- 3- Когда вы думаете о слове «риск» в финансовом плане, какое из следующих слов вам первым приходит на ум?
  1. Опасность
  2. Неопределенность
  3. Возможность
  4. Трепет/Воодушевление
  
- 4- Вы когда-нибудь инвестировали большие суммы денег только ради азарта от наблюдения изменения стоимости активов?
  1. Нет
  2. Да, однажды
  3. Да, редко
  4. Да, периодически
  5. Да, достаточно часто
  
- 5- Когда вы сталкиваетесь с принятием важного финансового решения, вы больше думаете о возможных убытках или возможных доходах?
  1. Всегда думаю только о возможных убытках
  2. Больше обращаю внимание на возможные убытки
  3. Больше обращаю внимания на возможные доходы
  4. Думаю только о возможных доходах
  
- 6- Какой уровень риска вы готовы принять на данный момент в отношении ваших финансовых вложений?
  1. Очень низкий
  2. Низкий
  3. Средний
  4. Высокий
  5. Очень высокий
  
- 7- Вы когда-нибудь занимали деньги для осуществления инвестиций (за исключением ипотеки) ?
  1. Да
  2. Нет

8- Представьте, что 5 лет назад вы приобрели акцию высоко ценящейся компании. Но в тот же год из-за некачественного менеджмента выручка компании резко снизилась. Акции сильно упали в цене, и вы продали их со значительными убытками.

После этих событий в компании был обновлен менеджмент и в ближайшее время большинство экспертов ожидают рост продаж компании выше среднего по рынку.

Учитывая ваш прошлый неудачный опыт, вы приобрели бы акцию данной компании?

1. Определенно нет
2. Скорее всего нет
3. Возможно
4. Весьма вероятно
5. Определенно да.

9- Инвестиции могут изменяться в стоимости, как в положительном, так и отрицательном направлении. Эксперты часто предупреждают, что вы должны быть готовы и к убыткам.

Насколько велик должен быть ваш убыток, с учетом всех имеющихся инвестиций, чтобы вы начали ощущать дискомфорт?

1. Любое отрицательное изменение уже доставляет серьезный дискомфорт
2. 10%
3. 20%
4. 33%
5. 50%
6. Более 50%

10- Большинство инвестиционных портфелей состоит из набора различных видов активов. Некоторые имеют высокую ожидаемую доходность и существенный риск, некоторые - средние доходность и риск, и те, у которых и риск, и доходность достаточно невелики. Например, акции и недвижимость могут быть высокодоходными и рискованными, в то время как наличность и банковские депозиты наименее доходны и наименее рискованны.

Какой состав активов для вас наиболее привлекателен? Весь портфель состоит из низко-рисковых/доходных активов, или высоко- доходных/рисковых активов, или же их сочетание?

	Сочетание видов активов в портфеле						
	1	2	3	4	5	6	7
Высокая доходность и высокий риск	0%	0%	10%	30%	50%	70%	100%
Средняя доходность и средний риск	0%	30%	40%	40%	40%	30%	0%
Низкая доходность и низкий риск	100%	70%	50%	30%	10%	0%	0%

11- Для ряда активов (наличность, банковские депозиты) их стоимость строго определена. Однако из-за инфляции их покупательная способность может со временем снизиться.

У других активов (акции, недвижимость) стоимость изменчива. В краткосрочном периоде их цены могут упасть ниже цены приобретения. Однако на длительном горизонте они, скорее всего, покажут рост выше уровня инфляции.

Учитывая только выше сказанное, что для вас является более важным: чтобы стоимость инвестиций не снижалась или же сохранение покупательной способности ваших средств.

1. Самое главное, чтобы стоимость инвестиций не снижалась
2. Важно, чтобы стоимость инвестиций сохранялась.
3. Важнее ориентироваться на сохранение покупательной способности
4. Самое главное, сохранение покупательной способности.

12- Думая о среднегодовой доходности вашего инвестиционного портфеля на ближайшие 10 лет, насколько бы вы хотели, чтобы она превышала доходность годового банковского депозита?

1. Сравнимая доходность
2. В 1,5 раза выше доходности депозита
3. В 2 раза выше доходности депозита
4. В 2,5 раза выше доходности депозита
5. В 3 раза выше доходности депозита
6. Более чем в 3 раза выше доходности депозита

Клиент:

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ «\_\_» \_\_\_\_\_

Приложение № 3  
к Положению, устанавливающее порядок  
определения инвестиционного профиля и перечень  
сведений, необходимых для его определения  
в Обществе с ограниченной ответственностью  
«Управляющая компания МДМ»

### Стандартные инвестиционные профили

Название Стандартной стратегии управления	Инвестиционный профиль			
	Инвестиционный горизонт	Ожидаемая доходность	Допустимый риск	Допустимый риск (%)
Инвестиционная стратегия «Сакура»	1 (один) год	25%	Средний	40%
Инвестиционная стратегия «Классическая сбалансированная»	1 (один) год	15%	Низкий	30%
Инвестиционная стратегия «Кросс-курс»	1 (один) год	20%	Средний	40%
Инвестиционная стратегия «Все биржи мира»	1 (один) год	25%	Высокий	60%
Инвестиционная стратегия «Фьюжн»	1 (один) год	25%	Высокий	60%
Инвестиционная стратегия «Консервативная»	1 (один) год	10%	Консервативный	20%
Инвестиционная стратегия «Агрессивная»	1 (один) год	40%	Агрессивный	100%
Инвестиционная стратегия «Тандем»	1 (один) год	25%	Высокий	80%
Инвестиционная стратегия «Эксклюзив»	1 (один) год	35%	Агрессивный	100%
Инвестиционная стратегия «Российские ценные бумаги»	1 (один) год	25%	Средний	40%
Инвестиционная стратегия «БИН-Инвестиции»	1 (один) год	13%	Средний	40%
Инвестиционная стратегия «БИН-Инвестиции» (ИИС)	1 (один) год	16%	Средний	40%