

# БАЗОВЫЙ СТАНДАРТ СОВЕРШЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩИМ ОПЕРАЦИЙ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

*НОВАЯ РЕДАКЦИЯ*

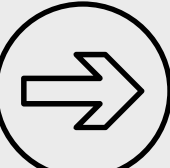
2025 г.

**НАУФОР**

# НОВАЯ РЕДАКЦИЯ\*

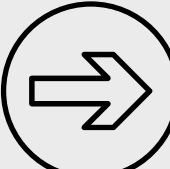
## ДАТА ВСТУПЛЕНИЯ В СИЛУ

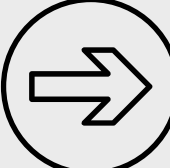
 9 февраля 2026г

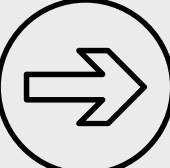
 синхронизирован с положениями 482-П и Базовым стандартом совершения операций инвестиционным советником

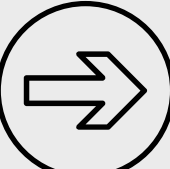
 установлены переходные положения для стандартных стратегий

## ОСНОВНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ

 состав инвестиционного профиля

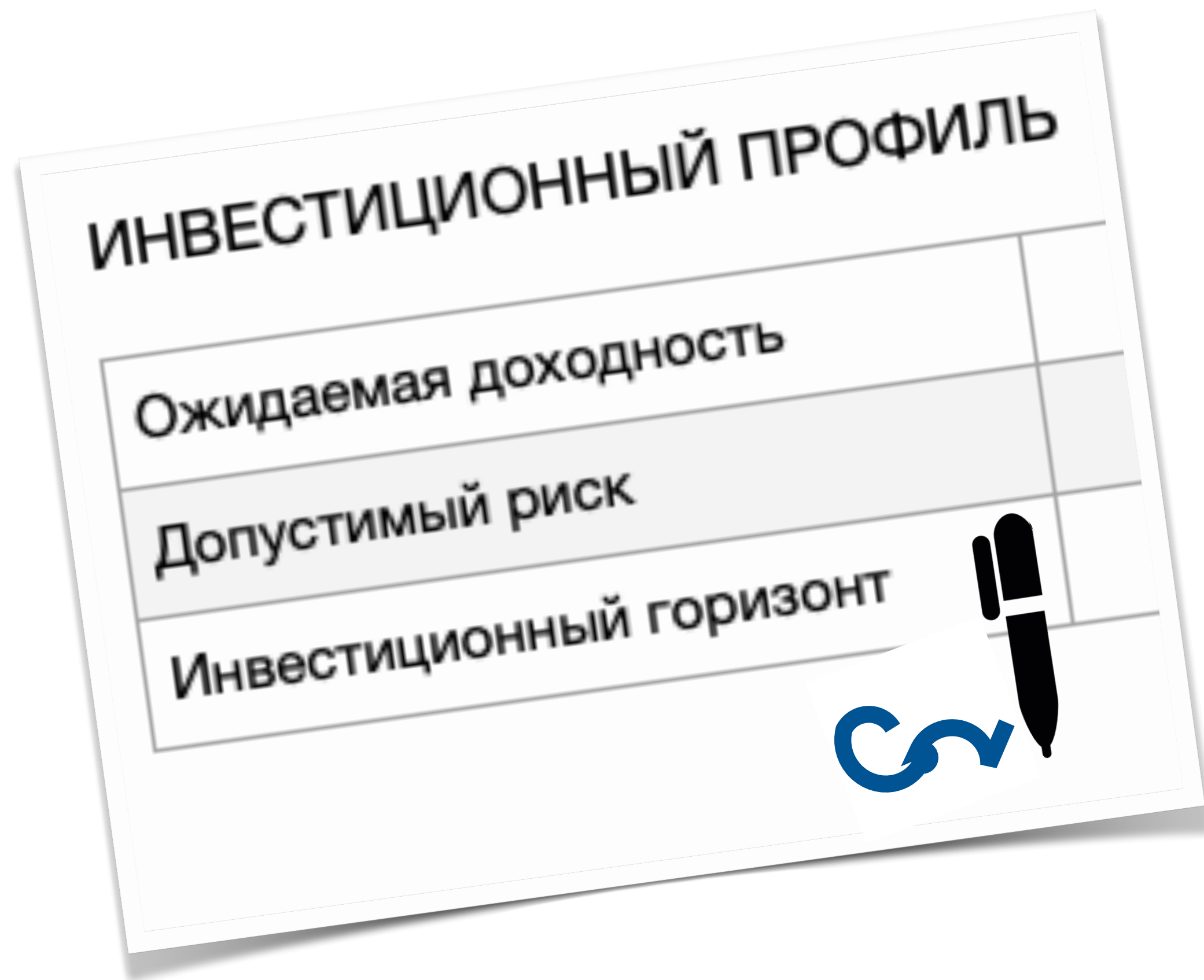
 порядок определения инвестиционного профиля

 порядок определения фактического риска

 приобретение сложных финансовых инструментов

\*утвержден Банком России, протокол от 07.08.2025 № КФНП-26

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ

Ожидаемая доходность	
Допустимый риск	
Инвестиционный горизонт	

С

новые требования с 9 февраля 2026г.

к содержанию инвестиционного профиля (п. 2.2):  
инвестиционный профиль клиента должен  
содержать:

- ожидаемая доходность
- допустимый риск
- инвестиционный горизонт

о согласовании инвестиционного профиля с  
клиентом (предоставление документа, содержащего  
инвестиционный профиль клиенту и получение  
письменного согласия (п.2.10))

информирование клиента о необходимости  
своевременно уведомлять управляющего об  
изменении информации, предоставленной ранее  
для определения его инвестиционного профиля, а  
также об освобождении управляющего от любой  
ответственности, связанной с неполучением такой  
информации (пункт 2.12)



# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ

новые определения понятий (п.1.3)

**ожидаемая доходность** - ожидаемая доходность от доверительного управления, которая определяется управляющим исходя из инвестиционных целей клиента и с учетом допустимого риска, в числовом выражении

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

**допустимый риск** - риск, определенный управляющим, который способен и согласен нести клиент, в абсолютном или относительном числовом выражении

новые требования с 9 февраля 2026г.

введено определение понятия. Содержит требование учитывать цели, допустимый риск, а также требование к размерности

введено определение понятия. Исключено определение понятия «срок инвестирования» (период времени, на который клиент передает активы в ДУ)



добавлено согласие клиента

допустимый риск определяется только в абсолютном и относительном выражении (исключена качественная оценка) определяется так же по юридическим лицам и квалифицированным инвесторам

# ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ

Ожидаемая доходность	
Допустимый риск	
Инвестиционный горизонт	



новые требования с 9 февраля 2026г.



инвестиционный профиль определяется по каждому договору (п. 2.3) (ранее было возможно определять профиль также по каждому клиенту или группе договоров)

при заключении второго и последующих договоров доверительного управления инвестиционный профиль может определяться на основании сведений, на основании которых определен инвестиционный профиль по ранее заключенному договору доверительного управления.

# ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ**

Ожидаемая доходность	
Допустимый риск	
Инвестиционный горизонт	



новые требования с 9 февраля 2026г.

должен обеспечивать сбалансированную оценку информации, полученной управляющим для определения инвестиционного профиля клиента, а также мотивированное соответствие определенного управляющим инвестиционного профиля такой оценке (п 2.4.)


должен содержать мотивированное обоснование способности клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, самостоятельно управлять финансовым инструментом (инструментами), приобретаемым в доверительное управление, кроме случаев, когда из договора доверительного управления или из существа финансового инструмента (инструментов) вытекает, что этот финансовый инструмент (инструменты) не будет передан клиенту при прекращении договора доверительного управления (п.2.13).

# ПОВТОРНОЕ ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

новые требования с 9 февраля 2026г.

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ**

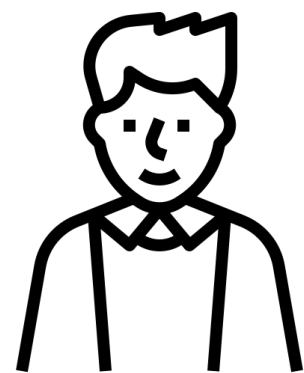
Ожидаемая доходность	
Допустимый риск	
Инвестиционный горизонт	



по требованию клиента управляющий должен повторно определить его инвестиционный профиль на основе предоставленных клиентом сведений об изменении его инвестиционных целей, а также при получении от клиента и (или) третьих лиц сведений об уменьшении уровня допустимого риска этого клиента (п.2.11).

# НОВЫЙ СОСТАВ СВЕДЕНИЙ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

для физического лица, не являющегося  
квалифицированным инвестором (п.2.6)



новые требования с 9 февраля 2026г.

- цель(и) инвестирования за период, предусмотренный внутренним документом управляющего, содержащим порядок определения инвестиционного профиля (ранее - предполагаемые цель и сроки инвестирования);
- возраст физического лица (без изменений);
- примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы физического лица за последние 12 месяцев (без изменений);
- сведения о сбережениях, инвестициях и денежных обязательствах физического лица (ранее - только сведения о сбережениях физического лица);
- сведения об образовании физического лица, а также об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования (ранее - только об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования);
- сведения, которые позволяют определить риск, который клиент согласен нести (новое требование).



# НОВЫЙ СОСТАВ СВЕДЕНИЙ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

для юридических лиц, а также физических лиц,  
являющихся квалифицированными инвесторами (п. 2.7)



новые требования с 9 февраля 2026г

- цель(и) инвестирования за период, предусмотренный внутренним документом управляющего, содержащим порядок определения инвестиционного профиля (ранее - предполагаемые цель и сроки инвестирования для коммерческих и некоммерческих организаций);
- доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (ранее - только для квалифицированных инвесторов);
- сведения, которые позволяют определить риск, который клиент согласен нести (новое требование).

*(! обратите внимание: исключена «разбивка» на коммерческие и некоммерческие организации, исключены требования об использовании не менее трех из указанных категорий сведений и учете дополнительных условий и ограничений) .*

# ОПРЕДЕЛЕНИЕ ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА



новые требования с 9 февраля 2026г.

- фактический риск определяется по каждому договору доверительного управления, заключенному с клиентом (п.3.2) (ранее - по всем договорам либо по каждому договору)
- методика определения риска должна позволять своевременно выявлять несоответствие фактического риска допустимому риску, определенному в инвестиционном профиле клиента, а также случаи и порядок осуществления действий для приведения уровня фактического риска в соответствие с уровнем допустимого риска (п.3.3) (ранее - с периодичностью, позволяющей своевременно выявить несоответствие фактического риска допустимому риску)
- фактический риск должен быть выражен в абсолютном или относительном числовом выражении (п.3.4) (ранее - в виде абсолютной величины, в виде относительной величины или в виде качественной оценки).

# ПРИБРЕТЕНИЕ СЛОЖНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

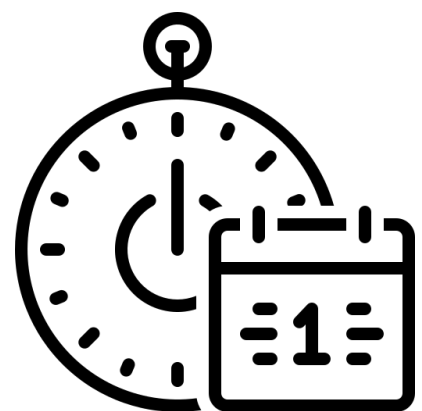


новые требования с 9 февраля 2026г.

Введено требование об определении во внутренних документах управляющего принципов и критериев, которыми руководствуется управляющий при принятии решения о приобретении ПФИ, структурных облигаций и облигаций со структурным доходом в состав инвестиционного портфеля клиента - физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором.

Приобретение таких финансовых инструментов допускается только в случае, если приобретение других финансовых инструментов не позволяет достичь инвестиционных целей в соответствии с его инвестиционным профилем. (п.1.5)

# ПЕРЕХОДНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДЛЯ СТАНДАРТНЫХ СТРАТЕГИЙ



до наступления первого из событий:

- истечения сроков всех договоров доверительного управления со стандартными инвестиционными профилями (включая сроки, на которые они были продлены, если продление осуществлялось до 01.01.2025 г.)
- до повторного определения управляющим инвестиционных профилей клиентов в рамках всех стандартных стратегий доверительного управления

переходные положения (глава 5)

обеспечить наличие внутренних документов управляющего, содержащих перечень стандартных стратегий управления и стандартных профилей

установить во внутренних документах и осуществлять управление фактическим риском клиента по общему портфелю стандартной стратегии управления

раскрывать на сайте перечень действующих стандартных стратегий управления и соответствующих им стандартных профилей

раскрывать на сайте или предоставлять клиентам предусмотренную стандартом информацию о действующих стандартных стратегиях управления, предназначенных для клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами



# Контактная информация

Москва, Россия  
1-й Коптельский пер., д.18 стр.1  
7(495)787-77-74  
[www.naufor.ru](http://www.naufor.ru)

**НАУФОР**