

**«Согласован»
решением Правления
АО «Tengri Partners Investment
Banking (Kazakhstan)»
протокол № 5
от «30» марта 2023 г.**

**«Утвержден»
Решением Совета Директоров
АО «Tengri Partners Investment
Banking (Kazakhstan)»
протокол № 5
«13» апреля 2023 г.**

**Порядок оказания услуг по предоставлению клиенту
индивидуальных инвестиционных рекомендаций
АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»**

г. Алматы

2023

Глава 1. Общие положения

1.1. Настоящий Порядок оказания услуг по предоставлению клиенту индивидуальных инвестиционных рекомендаций (далее – «Порядок») АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» (далее-Компания) определяет требования и условия осуществления Компанией услуг по инвестиционному консультированию. В части, которая не урегулирована нормативно-правовыми актами Республики Казахстан, услуги по инвестиционному консультированию осуществляются в соответствии с внутренними документами Компании, а также Договорами об оказании услуг инвестиционного консультирования (далее – Договор ИК), заключенными между Компанией и Клиентами.

Глава 2. Термины и определения

В Порядке используются следующие термины и определения:

2.1. **Инвестиционный консультант** – Компания и/или работник Компании, оказывающий услуги по предоставлению Клиентам Компании консультаций по заключению сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами путем предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций на основании Договора ИК.

2.2. **Риск профиль Клиента Компании** – это совокупность личностных черт инвестора, которая отражается на его восприятии риска. Кроме того, он включает в себя информацию о доходности инвестиции, на которую рассчитывает индивидуальный инвестор, горизонт инвестирования и допустимый риск убытков от инвестиции.

2.3. **Индивидуальная инвестиционная рекомендация** – адресованная определенному Клиенту и предоставляемая ему на основании договора об инвестиционном консультировании информация, отвечающая одновременно следующим признакам:

- информация содержит в явном виде сформулированную рекомендацию о совершении или не совершении клиентом сделок по приобретению, отчуждению, погашению определенных ценных бумаг и (или) заключения определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами;

- информация сопровождается комментариями, суждениями и оценками, в явном виде указывающими на соответствие таких сделок интересам Клиента, или иным образом указывающими на то, что она предоставляется как индивидуальная инвестиционная рекомендация;

- информация содержит определенную или определяемую цену сделки с ценными бумагами и (или) цену договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и (или) определенное или определяемое количество финансового инструмента, и (или) содержит однозначное и явное указание на то, что предоставляемая информация является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

2.4. **Мониторинг инвестиционного портфеля** – осуществление инвестиционным консультантом на протяжении срока действия Договора ИК и с периодичностью не реже одного раза в год оценки соответствия инвестиционного портфеля Клиента риск-профилю Клиента.

Глава 3. Порядок определения риск-профиля Клиента

3.1. Индивидуальную инвестиционную рекомендацию вправе предоставлять только Работник Компании, соответствующий следующим квалификационным требованиям:

- 1) наличие высшего образования;

2) наличие опыта работы не менее 3 (трех) лет в организации, осуществляющей профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, в качестве трейдера, аналитика финансового рынка, риск-менеджера, инвестиционного консультанта либо управляющего инвестиционным портфелем.

3.2. Индивидуальная Инвестиционная рекомендация предоставляется по форме Приложения 4 к настоящему Порядку после определения инвестиционным консультантом риск-профиля Клиента. Риск-профиль Клиента определяется путем заполнения Клиентом анкеты по форме, предусмотренной Приложениями 1-3 к настоящему Порядку. В случае, если Клиент является квалифицированным инвестором, Компания вправе не запрашивать информацию о допустимом для Клиента риске. Клиент, признанный квалифицированным инвестором в другой компании, предоставляет документы, подтверждающие присвоение статуса квалифицированного инвестора и сведения, в отношении каких видов ценных бумаг, и (или) производных финансовых инструментов, и (или) видов услуг Клиент признан квалифицированным инвестором.

3.3. Инвестиционный консультант не предоставляет инвестиционную рекомендацию Клиенту, не предоставившему заполненную анкету, для определения риск-профиля Клиента.

3.4. Инвестиционный консультант не проверяет достоверность представленных Клиентом сведений и не несет ответственности в случае, если предоставление Клиентом неполной / недостоверной информации привело к некорректному определению риск-профиля Клиента.

Компания не несет ответственности за последствия для Клиента (принадлежащих ему активов) по результатам реализации Клиентом подготовленных для него индивидуальных инвестиционных рекомендаций на основе неполной / недостоверной информации Клиента.

3.5. По результатам проведенного анкетирования, инвестиционный консультант составляет риск-профиль Клиента, который содержит:

1) информацию о доходности инвестиции, на которую рассчитывает инвестор, горизонт инвестирования, за который инвестор ожидает получить данный доход и допустимый риск убытков от данной инвестиции;

2) рекомендацию Клиенту о необходимости уведомлять инвестиционного консультанта в течение 3 (трёх) рабочих дней об изменении ранее предоставленных данных в целях повторной оценки риск-профиля и получения наиболее подходящих инвестиционных рекомендаций;

3.6. Риск профиль присваивается в том числе путем суммирования баллов оцениваемых параметров Анкеты.

3.7. Инвестиционный консультант вправе не предоставлять/приостановить предоставление индивидуальных инвестиционных рекомендаций в случае отказа Клиента предоставить/обновить/подтвердить информацию для определения инвестиционного профиля в сроки, установленные в запросе Компании.

3.8. Инвестиционный консультант не осуществляет мониторинг инвестиционного портфеля Клиента.

3.9. Доходность, указанная Клиентом при заполнении анкеты для определения риск профиля Клиента, не гарантируется инвестиционным консультантом, не создает для него обязанности по ее достижению. Значение доходности применяется исключительно как информация для определения риск-профиля Клиента.

3.10. В случае изменения сведений, ранее указанных Клиентом в анкете для определения его риск-профиля, Клиент обязуется не позднее 10 (десяти) рабочих дней с момента возникновения таких изменений обратиться к Инвестиционному консультанту в целях повторного прохождения процедуры определения его риск- профиля.

Фактическое изменение риск-профиля Клиента подтверждается путем подписания им новой Анкеты Клиента.

Инвестиционный консультант не несет ответственности за последствия для Клиента (принадлежащих ему активов) по результатам реализации Клиентом подготовленных для него индивидуальных инвестиционных рекомендаций в соответствии с его ранее определенным риск-профилем, основанным на уже утративших актуальность сведениях о Клиенте.

3.11. Инвестиционный консультант обеспечивает сохранность, конфиденциальность и неизменность получаемой от Клиента информации, а также обеспечивает хранение всех документов, связанных с предоставлением инвестиционных рекомендаций в течение 5 (пяти) лет.

Глава 4. Порядок предоставления инвестиционных рекомендаций

4.1. Индивидуальная Инвестиционная рекомендация предоставляется Клиенту Инвестиционным консультантом в устной форме или в форме документа на бумажном носителе или в форме сканированного документа.

4.2. Индивидуальная Инвестиционная рекомендация предоставляется Клиенту в форме документа на бумажном носителе за подписью Инвестиционного консультанта в 2 (Двух) экземплярах путем вручения Клиенту или его уполномоченному лицу под роспись о получении.

4.3. Индивидуальная Инвестиционная рекомендация предоставляется Клиенту в форме сканированного документа путем отправки на электронный адрес, указанный клиентом в Анкете с обязательным указанием о получении рекомендации.

4.4. Индивидуальная Инвестиционная рекомендация, предоставленная Клиенту в устной форме, фиксируется Инвестиционным консультантом с применением средств аудиозаписи и предоставляется Клиенту лично в офисе Инвестиционного консультанта или по телефону с номера: +7 727 311 51 05. В течение 5 (пяти) рабочих дней после завершения отчетного месяца, в котором Клиенту предоставлялись индивидуальные инвестиционные рекомендации в устной форме, Клиент обязан подписать реестр переданных таким образом индивидуальных инвестиционных рекомендаций. Подписание Клиентом или его уполномоченным лицом вышеуказанного реестра подтверждает подлинность и действительность представления Клиенту индивидуальной инвестиционной рекомендации в устной форме.

4.5. Индивидуальная Инвестиционная рекомендация может быть предоставлена Клиенту в форме сканированного документа со следующих адресов электронной почты Инвестиционного консультанта: TPIB_Securities@tengripartners.com. Любые иные сообщения от Компании, полученные Клиентом посредством электронной почты, телефонной связи, с использованием какого-либо мобильного приложения, позволяющего обмениваться мгновенными сообщениями, или в ином виде, не являются инвестиционными рекомендациями ни при каких условиях, в том числе при внешнем совпадении их содержания с требованиями нормативно-правовых актов, внутренних документов Компании, предъявляемых к инвестиционной рекомендации. Любое сходство полученной Клиентом информации с инвестиционной рекомендацией в таком случае будет являться случайным. Клиент самостоятельно несет ответственность за возможность получения от Инвестиционного консультанта Индивидуальных инвестиционных рекомендаций посредством электронной почты, в том числе за актуальность адреса электронной почты, указанного Клиентом в последней предоставленной Анкете.

4.6. Во избежание сомнений не является Индивидуальной инвестиционной рекомендацией предоставление Инвестиционным консультантом любой информации, кроме указанной в пункте 2.4. настоящего Порядка, в том числе, но не ограничиваясь:

- общая информация о Финансовом инструменте или комбинации Финансовых инструментов, в том числе о сущности, характеристиках Финансового инструмента/ов, изменение его/их стоимости, в том числе результаты технического и/или фундаментального анализа и иные общедоступные сведения о Финансовом инструменте/ах и сделках с ним;
- информация, содержащая результаты исследований, прогнозы, оценки в отношении Финансовых инструментов, распространяемая путем публикации или рассылки, в том числе содержащая предложение об осуществлении операций с Финансовыми инструментами (комбинацией Финансовых инструментов);
- предоставление информационного материала (презентации) Финансовых инструментах.

4.7. Решение в отношении приобретения / отчуждения Финансовых инструментов согласно полученной является Индивидуальной инвестиционной рекомендацией в каждом конкретном случае принимается Клиентом самостоятельно. Инвестиционный консультант не несет ответственности за принятое Клиентом решение на основе предоставленных ему Индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

4.8. В связи с исполнением инвестиционных рекомендаций у Клиента могут возникнуть расходы на выплату вознаграждений брокеру, организатору торгов, клиринговой организации, Центрального депозитария и других лиц, которые не включены в вознаграждение за оказание услуг инвестиционного консультирования и устанавливаются соответствующими договорами.

Глава 5. Мониторинг и контроль за соблюдением риск-профиля клиента

5.1. Оценка уместности финансовых продуктов при их рекомендации определенным клиентам включает в себя несколько этапов:

- 1) Анализ потребностей клиента: перед тем, как рекомендовать конкретный финансовый продукт, инвестиционный консультант определяет потребности и цели Клиента, его финансовую ситуацию и отношение к риску путем заполнения Анкеты.
- 2) Сравнительный анализ продуктов: на основе полученной информации о Клиенте инвестиционный консультант сравнивает различные финансовые продукты, чтобы выбрать тот, который наиболее соответствует его потребностям и целям.
- 3) Оценка рисков: при выборе финансового продукта инвестиционный консультант учитывает риски, связанные с этим продуктом.
- 4) Коммуникация с Клиентом: после выбора подходящего финансового продукта инвестиционный консультант доводит информацию о его уместности до клиента. Клиент получает полную информацию о продукте, включая его риски и возможные доходы.

5.2 Инвестиционный консультант устанавливает следующий критерий соответствия индивидуальных инвестиционных рекомендаций риск-профилю Клиента:

Соответствие типа финансового инструмента при предоставлении индивидуальных инвестиционных рекомендаций допустимому в зависимости от риск-профиля Клиента.

5.3. Соответствие типа финансового инструмента риск-профилю Клиента при предоставлении индивидуальных инвестиционных рекомендаций определяется по следующей матрице соответствия:

Типы финансовых инструментов	Риск-профиль Клиента						
	Консервативный	Умеренно Консервативный	Рациональный	Умеренно Агрессивный	Агрессивный	Сверх-агрессивный	Профессиональный
Акции	-	+	+	+	+	+	+
Депозитарные расписки	-	+	+	+	+	+	+
Облигации	+	+	+	+	+	+	+
Конвертируемые и обмениваемые облигации	-	+	+	+	+	+	+
Глобальная депозитарная нота	-	+	+	+	+	+	+
Паевые инвестиционные фонды	-	(Только на закрытый)	+	+	+	+	+
Обязательства по коллективным инвестициям в передаваемые ценные бумаги (UCITS) и биржевые фонды (ETF)	-	+	+	+	+	+	+
РЕПО	+(Только обратное РЕПО)	+	+	+	+	+	+
Новые производные инструменты	+(Только с защитой капитала 100% и более)	+(Только с защитой капитала 95% и более)	+	+	+	+	+
Биржевые производные инструменты	-	+	+	+	+	+	+
Структурные ноты	+(Только с защитой капитала 100% и более)	+(Только с защитой капитала 95% и более)	+	+	+	+	+
Продукты, связанные с индексами	+(Только с защитой капитала 100% и более)	+	+	+	+	+	+

Где '+' означает возможность включения без ограничений финансового инструмента в индивидуальные инвестиционные рекомендации,

'-' означает невозможность включения финансового инструмента в индивидуальные инвестиционные рекомендации, за исключением случая переноса или закрытия открытых позиций,

'+ (*)' означает возможность включения финансового инструмента в индивидуальные инвестиционные рекомендации с дополнительными ограничениями, указанными в скобках.

5.4. В случае предоставления инвестиционным консультантом индивидуальных инвестиционных рекомендаций, не соответствующих риск-профилю Клиента, к инвестиционный консультант несет дисциплинарную ответственность, предусмотренную законодательством РК.

Глава 6. Источники возникновения и общий характер конфликта интересов Сторон

6.1. Настоящим Клиент подтверждает, что уведомлен Компанией о следующих источниках возникновения и общем характере конфликта интересов Компании и Клиента, возникающего при оказании Услуг, в случае предоставления Компанией Клиенту индивидуальных инвестиционных рекомендаций в отношении:

- 1) финансового инструмента, которым владеет Компания или с которым Компания намерена совершить сделку;
- 2) финансового инструмента, являющегося базовым активом производного финансового инструмента, стороной которого является Компания;
- 3) сделок, контрагентами Клиента по которым будут являться другие клиенты Компании, или, если указанные сделки будут совершаться при участии других клиентов Компании;
- 4) сделок, которые будут совершены при участии Компании;
- 5) сделок с финансовыми инструментами, за совершение которых Клиентами Компания получает по договору с третьим лицом вознаграждение, имущественные блага и

(или) освобождение от обязанности совершить определенные действия;

б) финансовых инструментов, эмитентом по которым является Компания или ее аффилированное лицо;

7) сделок, контрагентами Клиента по которым будут являться другие аффилированные лица Компании, или, если указанные сделки будут совершаться при участии аффилированных лиц Компании.

6.2. Настоящим Клиент признает, что Компания принимает все необходимые меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также по предотвращению его последствий в соответствии с перечнем мер о предотвращении конфликта интересов, однако в силу осуществления Компанией брокерской деятельности, дилерской деятельности, наличия у Компании аффилированных лиц, партнеров, для которых Компания осуществляет поиск клиентов, контрагентов, Компания по объективным независящим от воли и действий Компании причинам не может предотвратить возникновение из указанных источников конфликта интересов с Клиентом вышеуказанного в 6.1. настоящего Порядка характера.

6.3. Настоящим Клиент подтверждает, что информация о возможности возникновения конфликта интересов Компании и Клиента, источниках его возникновения и его общем характере, содержащаяся в настоящем Порядке и Договоре ИК, является понятной, полной и достаточной для Клиента. Настоящим Клиент подтверждает, что Клиенту не требуется при получении инвестиционных рекомендаций по настоящему Порядку и Договору ИК получения иной, дополнительной информации о возможности возникновения конфликта интересов, источниках его возникновения и его общем характере.

6.4. При наличии у Инвестиционного консультанта конфликта интересов он включает в Индивидуальную инвестиционную рекомендацию информацию об общем характере и/или источниках конфликта интересов, в случае если указанная информация не предоставлялась Инвестиционным консультантом Клиенту до предоставления указанной Индивидуальной инвестиционной рекомендации.

Инвестиционный консультант при возникновении конфликта интересов руководствуется в своей деятельности настоящим Порядком и утвержденным внутренним документом Инвестиционного консультанта «Политика управления конфликтом интересов».

7. Заключительные положения

7.1. Вопросы, не урегулированные настоящим Порядком, разрешаются в соответствии с законодательством Республики Казахстан, внутренними документами Компании, договорами, а также решениями органов и должностных лиц Компании, принятыми в установленном порядке в пределах их компетенции.

7.2. Если в результате изменения законодательства Республики Казахстан отдельные положения Порядка вступают в противоречие с законодательством Республики Казахстан, эти положения автоматически утрачивают силу и Компания применяет обновленные нормы законодательства Республики Казахстан при оказании услуг инвестиционного консультирования до внесения соответствующих изменений/дополнений во внутренние документы Компании.

АНКЕТА ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РИСК-ПРОФИЛЯ

(для физического лица – неквалифицированного инвестора)

Фамилия, Имя, Отчество

Номер документа, удостоверяющего личность _____

Дата рождения _____

Контакты (телефон, e-mail)
_____**1. Укажите валюту инвестирования**
(Можно отметить несколько вариантов)

- тенге
 доллар США
 евро
 рубли
 другая валюта

2. Укажите информацию о Вашем возрасте
(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. До 23 лет (0 баллов)
b. От 24 до 40 лет (2 балла)
c. От 40 до 60 лет (-2 балла)
d. Старше 60 лет (-5 баллов)

3. Укажите Вашу цель инвестирования
(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Защита средств от инфляции (0 баллов)
b. Прибавка к будущей пенсии (0 баллов)
c. Накопление на определенную цель (2 балла)
d. Создание пассивного дохода (2 балла)
e. Управление свободными денежными средствами (3 балла)
f. Получение дополнительного дохода (4 балла)
g. Создание основного источника дохода (4 балла)
h. Иное (0 баллов)

4. Укажите срок инвестирования
(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Менее 3 лет (0 баллов)
b. От 3 до 7 лет (2 балла)
c. От 7 до 10 лет (4 балла)
d. Свыше 10 лет (6 баллов)

5. Укажите сведения о Вашем образовании (знания в области инвестирования)
(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Отсутствует (0 баллов)
b. Среднее / средне-специальное (2 балла)
c. Высшее (за исключением финансово-экономического) (4 балла)
d. Высшее финансово-экономическое (6 баллов)
e. Иное дополнительное образование в области инвестирования (6 баллов)
f. Наличие сертификата (CFA / CIAA / FRM / PRM / свидетельство о квалификации) (8 баллов)

6. Укажите информацию о наличии и сумме Ваших сбережений¹

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Сбережения отсутствуют (0 баллов)
- b. До 10 тыс. долларов США (2 балла)
- c. От 10 до 50 тыс. долларов США (5 балла)
- d. От 50 до 500 тыс. долларов США (8 баллов)
- e. Более 500 тыс. долларов США (10 баллов)

7. Укажите информацию о Ваших среднемесячных доходах за последние 12 месяцев

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Доходы отсутствуют (0 баллов)
- b. До 300 тыс. тенге (0 баллов)
- c. От 300 тыс. тенге до 1 200 тыс. тенге (1 балл)
- d. От 1 200 до 3 000 тыс. тенге (2 балла)
- e. Более 3 000 тыс. тенге (3 балла)

8. Укажите информацию о Ваших среднемесячных расходах за последние 12 месяцев

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. До 300 тыс. тенге (3 балла)
- b. От 300 тыс. тенге до 1 200 тыс. тенге (2 балла)
- c. От 1 200 до 3 000 тыс. тенге (1 балл)
- d. Более 3 000 тыс. тенге (0 баллов)

9. Укажите информацию о наличии у Вас существенных имущественных обязательств² в течение срока инвестирования

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Не имею существенных имущественных обязательств (6 баллов)
- b. Платежи по обязательствам до 30% дохода (4 балла)
- c. Платежи по обязательствам от 30% до 50% дохода (2 балла)
- d. Платежи по обязательствам превышают 50% дохода (0 баллов)

10. Укажите наиболее приемлемый для Вас вариант инвестиций

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Ожидаемая доходность на уровне 8-8,4% годовых в тенге, допустимый риск до -1% (0 баллов)
- b. Ожидаемая доходность на уровне 8,4-10,5% годовых в тенге, допустимый риск до -5% (2 балла)
- c. Ожидаемая доходность на уровне 10,5-12,6% годовых в тенге, допустимый риск до -15% (4 балла)
- d. Ожидаемая доходность на уровне 12,6-14,8% годовых в тенге, допустимый риск до -25% (6 баллов)
- e. Ожидаемая доходность на уровне 14,8-21,3% годовых в тенге, допустимый риск до -35% (8 баллов)
- f. Ожидаемая доходность на уровне 21,3-26,5% годовых в тенге, допустимый риск до -60% (10 баллов)
- g. Ожидаемая доходность и риски не ограничены (12 баллов)

11. Укажите Ваш опыт в области инвестирования (не менее 3 сделок за последние 3 года)

(Можно отметить несколько вариантов)

- a. Депозиты / банковские счета (0 баллов)
- b. Накопительное / инвестиционное страхование жизни (3 балла)
- c. Инвестиционные паи / доверительное управление (3 балла)
- d. Акции / облигации (5 баллов)
- e. Структурные продукты (внебиржевые форварды и опционы) (6 баллов)
- f. Производные финансовые инструменты (биржевые фьючерсы, опционы) (6 баллов)
- g. Маржинальная торговля (сделки с неполным покрытием) (6 баллов)
- h. Отсутствие опыта (0 баллов)

Результат

¹ За исключением низко ликвидных активов (недвижимости и т.д.)

Таблица определения риск-профиля Клиента в соответствии с набранным количеством баллов

		Скоринг						
		До 4 баллов	5-9 балла(ов)	10-14 балла(ов)	15-19 балла(ов)	20-24 балла(ов)	25-29 балла(ов)	>29 баллов
Ответ на вопрос № 10	Ответ а	Консервативный	Консервативный	Умеренно Консервативный	Умеренно Консервативный	Умеренно Консервативный	Умеренно Консервативный	Умеренно Консервативный
	Ответ b	Консервативный	Умеренно Консервативный	Рациональный	Рациональный	Рациональный	Рациональный	Рациональный
	Ответ с	Консервативный	Умеренно Консервативный	Рациональный	Умеренно Агрессивный	Умеренно Агрессивный	Умеренно Агрессивный	Умеренно Агрессивный
	Ответ d	Консервативный	Умеренно Консервативный	Рациональный	Умеренно Агрессивный	Агрессивный	Агрессивный	Агрессивный
	Ответ e	Консервативный	Умеренно Консервативный	Рациональный	Умеренно Агрессивный	Агрессивный	Сверхагрессивный	Сверхагрессивный
	Ответ f	Консервативный	Умеренно Консервативный	Рациональный	Умеренно Агрессивный	Агрессивный	Сверхагрессивный	Профессиональный
	Ответ g	Консервативный	Умеренно Консервативный	Рациональный	Умеренно Агрессивный	Агрессивный	Сверхагрессивный	Профессиональный

Риск-профиль _ количество баллов: _____.

На основании Ваших ответов, Ваш риск-профиль _____

Описание риск- профилей
<p>"КОНСЕРВАТИВНЫЙ" (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) – 1%)</p> <p>Ваша цель – сохранение и защита капитала. Вы готовы размещать средства только в консервативные инструменты. Ожидаемая годовая доходность на уровне или чуть выше существующих процентных ставок по депозитам в соответствующей валюте. **</p>
<p>"УМЕРЕННО КОНСЕРВАТИВНЫЙ" (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) – 5%).</p> <p>Вы готовы принять разумный уровень инвестиционного риска в обмен на ожидаемую доходность на уровне существующих процентных ставок по депозитам +0,4%-2,5% годовых в тенге и/или в долларах США. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.</p>
<p>"РАЦИОНАЛЬНЫЙ" (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) – 15%).</p> <p>Вы готовы принять умеренный уровень инвестиционного риска в обмен на ожидаемую доходность на уровне существующих процентных ставок по депозитам +2,5%-4,6% годовых в тенге и/или в долларах США. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.</p>
<p>"УМЕРЕННО АГРЕССИВНЫЙ" (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) – 25%)</p> <p>Вы готовы принять средний уровень инвестиционного риска в обмен на ожидаемую доходность на уровне существующих процентных ставок по депозитам +4,6%-6,8% годовых в тенге и/или в долларах США. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.</p>
<p>"АГРЕССИВНЫЙ" (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) - 35%)</p> <p>Вы готовы принять высокий уровень инвестиционного риска в обмен на ожидаемую доходность на уровне существующих процентных ставок по депозитам +6,8%-13,3% годовых в тенге и/или в долларах США. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть существенно ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.</p>
<p>"СВЕРХАГРЕССИВНЫЙ" (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) - 60%)</p> <p>Вы готовы принять крайне высокий уровень инвестиционного риска в обмен на ожидаемую доходность на уровне существующих процентных ставок по депозитам +13,3%-18,5% годовых в тенге и/или в долларах США. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть существенно ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.</p>

“ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ” (Размер максимально возможного отклонения по портфелю (допустимый риск) НЕ ОГРАНИЧЕН)* Размер ожидаемой годовой доходности не ограничен. Вы готовы самостоятельно оценивать и контролировать уровень инвестиционных рисков и брать на себя все риски без ограничений, в том числе маргинальные, и, таким образом, осознаете, что в случае ряда неудачных сделок, возможно с использованием “плеча” и производных финансовых инструментов, Ваши потери могут составить 100% и даже более от суммы первоначальных инвестиций.

Подписывая данную анкету, Клиент обязуется уведомлять инвестиционного консультанта в течение 3 (трёх) рабочих дней об изменении ранее предоставленных данных в целях повторной оценки риск-профиля и получения наиболее подходящих инвестиционных рекомендаций;

Дата

ФИО клиента

подпись

ФИО сотрудника

должность

Подпись
МП

АНКЕТА ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РИСК-ПРОФИЛЯ
(для физического лица – квалифицированного инвестора)

Фамилия, Имя, Отчество _____

Номер документа, удостоверяющего личность _____

Дата рождения _____

Контакты (телефон, e-mail) _____

1. Укажите валюту инвестирования
(Можно отметить несколько вариантов)

- тенге _____
- доллар США _____
- евро _____
- рубли _____
- другая валюта _____

2. Укажите информацию о Вашем возрасте
(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. До 23 лет (0 баллов) _____
- b. От 24 до 40 лет (2 балла) _____
- c. От 40 до 60 лет (-2 балла) _____
- d. Старше 60 лет (-5 баллов) _____

3. Укажите Вашу цель инвестирования
(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Защита средств от инфляции (0 баллов) _____
- b. Прибавка к будущей пенсии (0 баллов) _____
- c. Накопление на определенную цель (2 балла) _____
- d. Создание пассивного дохода (2 балла) _____
- e. Управление свободными денежными средствами (3 балла) _____
- f. Получение дополнительного дохода (4 балла) _____
- g. Создание основного источника дохода (4 балла) _____
- h. Иное (0 баллов) _____

4. Укажите срок инвестирования
(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Менее 3 лет (0 баллов) _____
- b. От 3 до 7 лет (2 балла) _____
- c. От 7 до 10 лет (4 балла) _____
- d. Свыше 10 лет (6 баллов) _____

5. Укажите сведения о Вашем образовании (знания в области инвестирования)
(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Отсутствует (0 баллов) _____
- b. Среднее / средне-специальное (2 балла) _____
- c. Высшее (за исключением финансово-экономического) (4 балла) _____
- d. Высшее финансово-экономическое (6 баллов) _____
- e. Иное дополнительное образование в области инвестирования (6 баллов) _____
- f. Наличие сертификата (CFA / CIIA / FRM / PRM / свидетельство о квалификации) (8 баллов) _____

6. Укажите информацию о наличии и сумме Ваших сбережений

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Сбережения отсутствуют (0 баллов)
- b. До 10 тыс. долларов США (2 балла)
- c. От 10 до 50 тыс. долларов США (5 балла)
- d. От 50 до 500 тыс. долларов США (8 баллов)
- e. Более 500 тыс. долларов США (10 баллов)

7. Укажите информацию о Ваших среднемесячных доходах за последние 12 месяцев

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Доходы отсутствуют (0 баллов)
- b. До 300 тыс. тенге (0 баллов)
- c. От 300 тыс. тенге до 1 200 тыс. тенге (1 балл)
- d. От 1 200 до 3 000 тыс. тенге (2 балла)
- e. Более 3 000 тыс. тенге (3 балла)

8. Укажите информацию о Ваших среднемесячных расходах за последние 12 месяцев

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. До 300 тыс. тенге (3 балла)
- b. От 300 тыс. тенге до 1 200 тыс. тенге (2 балла)
- c. От 1 200 до 3 000 тыс. тенге (1 балл)
- d. Более 3 000 тыс. тенге (0 баллов)

9. Укажите информацию о наличии у Вас существенных имущественных обязательств² в течение срока инвестирования

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Не имею существенных имущественных обязательств (6 баллов)
- b. Платежи по обязательствам до 30% дохода (4 балла)
- c. Платежи по обязательствам от 30% до 50% дохода (2 балла)
- d. Платежи по обязательствам превышают 50% дохода (0 баллов)

10. Укажите наиболее приемлемый для Вас вариант инвестиций

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Ожидаемая доходность на уровне 8-8,4% годовых в тенге, допустимый риск до -1% (0 баллов)
- b. Ожидаемая доходность на уровне 8,4-10,5% годовых в тенге, допустимый риск до -5% (2 балла)
- c. Ожидаемая доходность на уровне 10,5-12,6% годовых в тенге, допустимый риск до -15% (4 балла)
- d. Ожидаемая доходность на уровне 12,6-14,8% годовых в тенге, допустимый риск до -25% (6 баллов)
- e. Ожидаемая доходность на уровне 14,8-21,3% годовых в тенге, допустимый риск до -35% (8 баллов)
- f. Ожидаемая доходность на уровне 21,3-26,5% годовых в тенге, допустимый риск до -60% (10 баллов)
- g. Ожидаемая доходность и риски не ограничены (12 баллов)

11. Укажите Ваш опыт в области инвестирования (не менее 3 сделок за последние 3 года)

(Можно отметить несколько вариантов)

- a. Депозиты / банковские счета (0 баллов)
- b. Накопительное / инвестиционное страхование жизни (3 балла)
- c. Инвестиционные паи / доверительное управление (3 балла)
- d. Акции / облигации (5 баллов)
- e. Структурные продукты (внебиржевые форварды и опционы) (6 баллов)
- f. Производные финансовые инструменты (биржевые фьючерсы, опционы) (6 баллов)
- g. Маржинальная торговля (сделки с неполным покрытием) (6 баллов)
- h. Отсутствие опыта (0 баллов)

Таблица определения риск-профиля клиента в соответствии с суммой баллов за вопрос №4 и вопрос №10

Результат

Скоринг

0-1 баллов	2-3 баллов	4-5 баллов	6-7 баллов	8-9 баллов	10-11 баллов	>11 баллов
Консервативный	Умеренно Консервативный	Рациональный	Умеренно Агрессивный	Агрессивный	Сверхагрессивный	Профессиональный

Риск-профиль _ количество баллов: _____.

На основании Ваших ответов, Ваш риск-профиль _____

Описание риск-профилей
<p>“КОНСЕРВАТИВНЫЙ” (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) – 1%) Ваша цель – сохранение и защита капитала. Вы готовы размещать средства только в консервативные инструменты. Ожидаемая годовая доходность на уровне или чуть выше существующих процентных ставок по депозитам в соответствующей валюте.</p>
<p>“УМЕРЕННО КОНСЕРВАТИВНЫЙ” (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) – 5%) * Вы готовы принять разумный уровень инвестиционного риска в обмен на ожидаемую доходность на уровне существующих процентных ставок по депозитам +0,4%-2,5% годовых в тенге и/или в долларах США. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.</p>
<p>“РАЦИОНАЛЬНЫЙ” (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) – 15%) Вы готовы принять умеренный уровень инвестиционного риска в обмен на ожидаемую доходность на уровне существующих процентных ставок по депозитам +2,5%-4,6% годовых в тенге и/или в долларах США. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.</p>
<p>“УМЕРЕННО АГРЕССИВНЫЙ” (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) – 25%) Вы готовы принять средний уровень инвестиционного риска в обмен на ожидаемую доходность на уровне существующих процентных ставок по депозитам +4,6%-6,8% годовых в тенге и/или в долларах США. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.</p>
<p>“АГРЕССИВНЫЙ” (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) - 35%) Вы готовы принять высокий уровень инвестиционного риска в обмен на ожидаемую доходность на уровне существующих процентных ставок по депозитам +6,8%-13,3% годовых в тенге и/или в долларах США. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть существенно ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.</p>
<p>“СВЕРХАГРЕССИВНЫЙ” (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) - 60%) Вы готовы принять крайне высокий уровень инвестиционного риска в обмен на ожидаемую доходность на уровне существующих процентных ставок по депозитам +13,3%-18,5% годовых в тенге и/или в долларах США. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть существенно ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.</p>
<p>“ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ” (Размер максимально возможного отклонения по портфелю (допустимый риск) НЕ ОГРАНИЧЕН) Размер ожидаемой годовой доходности не ограничен. Вы готовы самостоятельно оценивать и контролировать уровень инвестиционных рисков и брать на себя все риски без ограничений, в том числе маргинальные, и, таким образом, осознаете, что в случае ряда неудачных сделок, возможно с использованием “плеча” и производных финансовых инструментов, Ваши потери могут составить 100% и даже более от суммы первоначальных инвестиций.</p>

Подписывая данную анкету, Клиент обязуется уведомлять инвестиционного консультанта в течение 3 (трёх) рабочих дней об изменении ранее предоставленных данных в целях повторной оценки риск-профиля и получения наиболее подходящих инвестиционных рекомендаций;

Дата

ФИО клиента

подпись

ФИО сотрудника

должность

Подпись
МП

АНКЕТА ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ
(для юридического лица)

Полное наименование компании _____

Адрес регистрации _____

Контакты (телефон, e-mail) _____

1. Укажите размер активов компании

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. До 6 млн. тенге **(0 баллов)**
- b. От 6 до 300 млн. тенге **(2 балла)**
- c. Более 300 млн. тенге **(4 балла)**

2. Укажите цель инвестирования

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Разместить краткосрочную ликвидность **(0 баллов)**
- b. Разместить долгосрочную ликвидность **(2 балла)**
- c. Получать дополнительный доход от финансовой деятельности **(4 балла)**
- d. Хеджирование валютных рисков **(4 балла)**
- e. Иное **(0 баллов)**

3. Укажите период инвестирования (информацию о времени, по истечении которого Вам потребуется основная сумма инвестиций)

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Менее 3 лет **(0 баллов)**
- b. От 3 до 7 лет **(2 балла)**
- c. От 7 до 10 лет **(4 балла)**
- d. Свыше 10 лет **(6 баллов)**

4. Укажите информацию о размере оборота (выручки) по данным бухгалтерской отчетности за последний отчетный год

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. До 600 млн. тенге **(0 баллов)**
- b. От 600 млн тенге до 3 000 млн тенге **(2 балла)**
- c. Более 3 000 млн. руб. **(4 балла)**

5. Укажите соотношение капитала компании (активы за вычетом обязательств) к объему средств для инвестирования*

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Больше 5 **(4 балла)**
- b. От 2 до 5 **(2 балла)**
- c. До 2 **(0 баллов)**

* Для юридического лица, являющегося некоммерческой организацией, необходимо указать соотношение активов к объему средств для инвестирования

6. Укажите информацию о наличии специалиста (казначей, финансовый директор и т.д.), отвечающего за инвестиционную деятельность в компании, и его квалификацию

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Отсутствует **(0 баллов)**
- b. Высшее (за исключением финансово-экономического) **(2 балла)**
- c. Высшее финансово-экономическое **(4 балла)**
- d. Наличие сертификата (CFA / CIA / FRM / PRM / свидетельство о квалификации) **(6 баллов)**

7. Укажите наиболее приемлемый вариант инвестиций

(Пожалуйста, отметьте один вариант)

- a. Ожидаемая доходность на уровне 8-8,4% годовых в тенге, допустимый риск до -1% (0 баллов)
- b. Ожидаемая доходность на уровне 8,4-10,5% годовых в тенге, допустимый риск до -5% (2 балла)
- c. Ожидаемая доходность на уровне 10,5-12,6% годовых в тенге, допустимый риск до -15% (4 балла)
- d. Ожидаемая доходность на уровне 12,6-14,8% годовых в тенге, допустимый риск до -25% (6 баллов)
- e. Ожидаемая доходность на уровне 14,8-21,3% годовых в тенге, допустимый риск до -35% (8 баллов)
- f. Ожидаемая доходность на уровне 21,3-26,5% годовых в тенге, допустимый риск до -60% (10 баллов)
- g. Ожидаемая доходность и риски не ограничены (12 баллов)

8. Укажите какими финансовыми инструментами/услугами компания пользовалась за последний отчетный год

(Можно отметить несколько вариантов)

- a. Депозиты / банковские счета (0 баллов)
- b. Инвестиционные паи / доверительное управление (2 балла)
- c. Акции / облигации (2 балла)
- d. Структурные продукты (внебиржевые форварды и опционы) (3 балла)
- e. Производные финансовые инструменты (биржевые фьючерсы, опционы) (3 балла)
- f. Маржинальная торговля (сделки с неполным покрытием) (3 балла)
- g. Отсутствие опыта (0 баллов)

Таблица определения риск-профиля клиента в соответствии с набранным количеством баллов

Результат

Скоринг						
0-3 балла(ов)	4-8 балла(ов)	9-13 балла(ов)	14-18 балла(ов)	19-23 балла(ов)	24-28 балла(ов)	>28 баллов
Консервативный	Умеренно Консервативный	Рациональный	Умеренно Агрессивный	Агрессивный	Сверхагрессивный	Профессиональный

Риск-профиль _ количество баллов: _____.

На основании ответов, риск-профиль компании _____.

Описание риск-профилей

“КОНСЕРВАТИВНЫЙ” (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) – 1%)*

Ваша цель – сохранение и защита капитала. Вы готовы размещать средства только в консервативные инструменты. **Ожидаемая годовая доходность** на уровне или чуть выше существующих процентных ставок по депозитам в соответствующей валюте.

“УМЕРЕННО КОНСЕРВАТИВНЫЙ” (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) – 5%) Вы готовы принять разумный уровень инвестиционного риска в обмен на **ожидаемую доходность** на уровне существующих процентных ставок по депозитам **+0,4%-2,5% годовых в рублях и/или в долларах США**. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.

“РАЦИОНАЛЬНЫЙ” (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) – 15%)

Вы готовы принять умеренный уровень инвестиционного риска в обмен на **ожидаемую доходность** на уровне существующих процентных ставок по депозитам **+2,5%-4,6% годовых в рублях и/или в долларах США**. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.

“УМЕРЕННО АГРЕССИВНЫЙ” (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) – 25%) * Вы готовы принять средний уровень инвестиционного риска в обмен на **ожидаемую доходность** на уровне существующих процентных ставок по депозитам **+4,6%-6,8% годовых в рублях и/или в долларах США**.** Стоимость капитала может колебаться, а также упасть ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.

“АГРЕССИВНЫЙ” (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) - 35%)

Вы готовы принять высокий уровень инвестиционного риска в обмен на **ожидаемую доходность** на уровне **существующих процентных ставок по депозитам +6,8%-13,3% годовых в рублях и/или в долларах США**. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть существенно ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.

“СВЕРХАГРЕССИВНЫЙ” (Предполагаемое максимальное снижение инвестированного капитала (допустимый риск) - 60%)

Вы готовы принять крайне высокий уровень инвестиционного риска в обмен на **ожидаемую доходность** на уровне **существующих процентных ставок по депозитам +13,3%-18,5% годовых в рублях и/или в долларах США**. Стоимость капитала может колебаться, а также упасть существенно ниже суммы Ваших первоначальных инвестиций.

“ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ” (Размер максимально возможного отклонения по портфелю (допустимый риск) НЕ ОГРАНИЧЕН)

Размер ожидаемой годовой доходности не ограничен. Вы готовы самостоятельно оценивать и контролировать уровень инвестиционных рисков и брать на себя все риски без ограничений, в том числе маржинальные, и, таким образом, осознаете, что в случае ряда неудачных сделок, возможно с использованием “плеча” и производных финансовых инструментов, Ваши потери могут составить 100% и даже более от суммы первоначальных инвестиций.

Подписывая данную анкету, Клиент обязуется уведомлять инвестиционного консультанта в течение 3 (трёх) рабочих дней об изменении ранее предоставленных данных в целях повторной оценки риск-профиля и получения наиболее подходящих инвестиционных рекомендаций;

Дата

ФИО, должность лица, имеющего право действовать от имени Клиента без доверенности / представителя клиента по доверенности

Подпись
МП

ФИО сотрудника

должность

Подпись
МП



Индивидуальная инвестиционная рекомендация №__

Клиент: _____

Номер счета: _____

Дата рекомендации: __.__.____

Основной тезис

Основной тезис включает в себя текущее положение клиента, с какими трудностями клиент возможно сталкивается что характерно сейчас для рынка, какая имеется инвестиционная возможность.

Далее описание предлагаемой стратегии, какие преимущества имеются для клиента и какие могут возникнуть затруднения и как клиент может заработать



Параметры предлагаемого инструмента

Основные параметры

Эмитент	
Тикер	
ISIN	
Дата выпуска	
Купон	
Дата погашения	
Страна риска	
Ранг	
Рейтинги	
Срок действия рекомендации	

В данной части идут характеристики предлагаемого инструмента, соответствующие параметры, графики и т.д.

Источник: Bloomberg

Механизм предлагаемой сделки

В этой части содержится пошаговое разъяснение механизма сделки со всеми задействованными лицами, начиная с пополнения счета клиентов и заканчивая исполнением сделки и зачислением ЦБ/ДС

Управление рисками

Данная глава содержит в себе описание всех рисков которые могут возникнуть при проведении сделки

Управление рисками имеет основополагающее значение при принятии решений по сделкам. Основные риски, указаны ниже.

Системный риск

Системный риск возникает в случае, при котором неспособность выполнить свои обязательства одного из участников системы расчётов или финансового рынка вызывает неспособность других участников или финансовых учреждений выполнить свои обязательства должным образом.

Валютный риск

Валютный риск возникает в случае, когда инвестиции в облигации на локальном рынке, осуществляют иностранные инвесторы, так как в этом случае валюта, в которой первоначально номинированы средства инвестора, не совпадает с валютой получения доходов по облигациям. Изменение курсов валют может иметь как благоприятные, так и неблагоприятные последствия для инвестора: если валюта, в которой он получает доход по облигациям, укрепляется по отношению к валюте инвестирования, то инвестор получает дополнительный доход, в противном случае (при ослаблении валюты) дополнительный доход инвестора в облигации снижается и может стать убытком.

Кредитный риск

Кредитный риск заключается в несвоевременном исполнении или невыполнении эмитентом обязательств, принятых им на себя при выпуске облигаций. Наиболее распространенным способом оценки кредитного риска эмитента является система кредитных рейтингов, (наиболее крупные агентства – Standard&Poor's, Fitch Ratings и Moody's). Для оценки кредитного риска эмитента рейтинговыми агентствами применяется шкала кредитных рейтингов, которая разбивается на два больших блока: рейтинги инвестиционного уровня и спекулятивные рейтинги.

Эмитент облигаций оценивается по целому ряду количественных и качественных критериев (например: уровень государственного долга, прошлый и прогнозируемый будущий дефицит бюджета) и на основании полученных результатов ему присваивается определенный кредитный рейтинг, непосредственно влияющий на стоимость привлечения заемного капитала (чем выше рейтинг, тем дешевле эмитент может занимать средства).

Кредитный рейтинг не является рекомендацией покупать, продавать или держать ценные бумаги и может быть снижен или отозван в любое время рейтинговым агентством. Любое неблагоприятное изменение кредитного рейтинга облигаций или кредитного рейтинга эмитента может негативно повлиять на рыночную стоимость облигаций.



Управление рисками

Процентный риск

Процентный риск подразумевает то, что изменение цен облигаций происходит в направлении обратном изменению уровня процентных ставок, т. е. в условиях роста процентных ставок, цены облигаций падают, а в условиях снижения ставок – растут. При росте процентных ставок в экономике увеличивается и доходность облигаций, а при их снижении доходность облигаций падает. Эффект на изменение цен проявляется сильнее, когда облигация имеет большой срок до погашения: при прочих равных условиях изменение цен краткосрочных облигаций будет значительно меньше изменения цен долгосрочных облигаций. Также значительное влияние оказывает ставка купона: наиболее чувствительны к изменению процентных ставок дисконтные облигации, при этом влияние данного фактора на облигации, по которым установлена высокая процентная ставка, значительно слабее.

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что в определенный момент времени инвестор не сможет купить или продать облигацию по разумной цене.

Уровень ликвидности долговых инструментов имеет большое значение при: покупке облигаций (низкая ликвидность увеличивает продолжительность позиции в портфеле); при использовании инвестором инвестиционных стратегий, использующих ценовые отклонения, в частности, стратегии, ориентированной на выравнивание доходностей облигаций, сходных по сроку погашения и уровню кредитного качества (низкая ликвидность затрудняет фиксацию прибыли); при необходимости срочного закрытия позиции (низкая ликвидность способна привести к убыткам). Для решения проблемы ликвидности облигационного рынка организаторы торгов (реже - эмитенты долговых обязательств) пользуются услугами маркет-мейкеров, поддерживающих котировки облигаций. При наличии маркет-мейкера по облигационному выпуску риски ликвидности для инвестора в значительной степени снижаются. Также риск ликвидности не играет роли для инвесторов, приобретающих облигации с целью удержания до погашения.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, включая обменные курсы, процентные ставки, кредитные спреды и цены акций, повлияют на стоимость инструмента. Рыночные риски включают валютный риск, процентный риск и прочие ценовые риски. Рыночный риск возникает при открытии позиции по финансовым инструментам, подверженным влиянию общих и специфических движений рынка.



Управление рисками

Инфляционный риск

Инфляционный риск выражается в том, что реальный уровень доходности по облигациям при определенных условиях может быть близким к нулю или отрицательным. При условии, что доходность облигаций выше уровня инфляции, реальный уровень доходности облигаций будет положительным. В условиях ускорения инфляции снижение реального уровня доходности будет характерно для всех видов активов, приносящих фиксированный доход.

Следует отметить, что риск инфляции будет наибольшим для дисконтных облигаций и купонных облигаций с фиксированным купоном, в то время как для облигаций с нефиксированными купонами, особенно с «плавающим» купоном, влияние риска инфляции будет относительно небольшим. Если в качестве базовой ставки по облигациям с «плавающим» купоном используется уровень инфляции, то этот риск будет практически нивелирован (при росте инфляции будет увеличиваться и купонная ставка по облигациям).

Расчетный риск

Расчетный риск – риск того, что расчеты по сделке не будут осуществлены вовремя. Он проявляется, когда одна из сторон, совершающих сделку, не выполняет свою часть обязательств. Например, данный риск присутствует, когда продавец или контрагент не может доставить базовый актив, такой как облигация или акция, другой стороне в обмен на денежные средства.

Расчетный риск также может возникнуть, когда покупатель не производит платеж продавцу после передачи права собственности на ценную бумагу. Операции в разных часовых поясах или географических точках также подвержены расчетному риску.

Также риск расчетов может реализоваться в случае введения ограничений на стороне учетно-расчетных организаций, таких как международные и локальные депозитории, биржи, коммерческие банки, как на участников сделки и контрагентов, так и на подлежащие ценные бумаги.

Должность

ФИО

подпись



TENGRI PARTNERS
Investment Banking

Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan), JSC



Phone: +7 727 311 05 50

Email: info@tengripartners.com

Web: www.tengripartners.com

7th Floor, Nurly Tau 4B, 17 Al-Farabi,
Almaty A15E2P9, Kazakhstan

ДИСКЛЕЙМЕР

Информация, представленная выше, является строго ознакомительной. Не представляется никакой гарантии в отношении правильности, полноты и точности представленной информации или сделанных выводов. Мнения, отраженные в настоящем документе, могут быть изменены без предварительного уведомления. Выраженные мнения могут отличаться и не согласовываться со взглядами, выраженными в других презентациях и отчетах АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» (далее «Tengri Partners»), также «Tengri Partners» не берет на себя обязательств доводить подобную информацию, отчеты и презентации до сведения получателя данного документа.

Содержимое этого документа представлено только для ориентировочных целей и не имеет договорного значения. Данный документ не является предложением продажи или приглашением к покупке ценных бумаг в любой юрисдикции, где такое предложение или ходатайство было бы незаконным. Информация не является персональной рекомендацией и не учитывает конкретные инвестиционные цели, финансовую ситуацию или потребности отдельных клиентов. Клиенты должны рассматривать вопрос целесообразности любых советов и рекомендаций в данной информации, учитывая конкретные обстоятельства клиента и, в случае необходимости, обратиться за профессиональным советом, включая налоговые консультации.



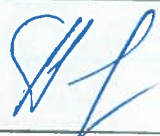

Из-за различных рисков и неопределенностей, фактические события или результаты, фактическая доходность ценных бумаг может существенно отличаться от отраженных или прогнозируемых показателей. Информация, представленная в настоящем документе, основана на положении дел, на момент его подготовки, а не какую-либо будущую дату. Документ не обязательно будет обновляться или пересматриваться иным образом, чтобы отразить информацию, которая впоследствии станет доступной, или отобразить изменения в обстоятельствах, происходящие после даты создания настоящего документа. «Tengri Partners» не несет ответственности за содержимое прогностического характера.

Существуют риски, связанные с инвестированием, включая потерю первоначальных инвестиций. Цены на финансовые инструменты будут колебаться, и вы можете получить прибыль или убыток при торговле ими. Стоимость паев фондов может как увеличиваться, так и уменьшаться, и ни государство, ни «Tengri Partners» не гарантируют доходности инвестиций фондов. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Перед приобретением акций или паев инвестиционного фонда клиент обязан ознакомиться с инвестиционной декларацией и правилами паевого инвестиционного фонда.

**ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ
ВНУТРЕННЕГО НОРМАТИВНОГО ДОКУМЕНТА
С ПОДРАЗДЕЛЕНИЯМИ АО «TENGRİ PARTNERS INVESTMENT BANKING (KAZAKHSTAN)»**

Наименование внутреннего нормативного документа:

Порядок оказания услуг по предоставлению клиенту индивидуальных инвестиционных рекомендаций
АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»

№	Департамент	С кем согласовано (ФИО, должность)	Дата согласования	Результат согласования (подпись)
1	2	3	4	5
1	Председатель Правления	Чакалиди И.В.		
2	Заместитель Председателя Правления – глава Торгового подразделения	Мендыбаев М.С.		
3	Департамент риск менеджмента	Директор Панабергенов О.		
4	Департамент комплаенс	Директор Аюпова К.Р.		

Исполнитель: Панабергенов О.С. - Департамент риск менеджмента

Боякова А.А. – директор Юридического департамента 

Промито и
прекметено
не 26 ч.



С. Б. Б. Б.
Зара тель
еңне
Келді. В.