

УТВЕРЖДАЮ

Генеральный директор
Общества с ограниченной ответственностью
«Инвестиционная палата»

_____ В.В. Кузьмин

(Приказ № 49-В от 14 мая 2018 г.)

ПОРЯДОК
определения инвестиционного профиля учредителя
доверительного управления

1. Цели документа.

Порядок определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (клиент) (далее - Порядок) разработан в соответствии с требованиями "Положения о единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего" (утв. Банком России 03.08.2015 №482-П) (далее - Положение Банка России), Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке (утвержден ЦБ РФ 16 ноября 2017 года). Порядок разработан в целях обеспечения соответствия риска портфеля учредителя доверительного управления допустимому уровню, соответствующему инвестиционному профилю учредителя доверительного управления.

Порядок распространяется на инвестиционные операции, осуществляемые в рамках лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

2. Основные понятия.

Инвестиционный профиль учредителя доверительного управления – в соответствии с Положением Банка России определяется как: доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (ожидаемая доходность); риск, который способен нести клиент (допустимый риск); период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (инвестиционный горизонт).

Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск.

Допустимый риск – риск, который способен нести клиент на установленном инвестиционном горизонте.

Фактический риск – риск, который несет клиент на установленном инвестиционном горизонте.

Доверительный управляющий – Общество с ограниченной ответственностью "Инвестиционная палата".

Ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент в рассматриваемом инвестиционном горизонте.

Риск портфеля – размер убытков инвестиционного портфеля клиента, который не должен быть превышен на инвестиционном горизонте с вероятностью 95%.

Доверительный управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами учредителя доверительного управления, принимая все зависящие от него разумные меры, для достижения инвестиционных целей клиента, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который способен нести этот учредитель доверительного управления.

3. Определение инвестиционного профиля учредителя доверительного управления.

- 3.1** Доверительный управляющий определяет инвестиционный профиль клиента по каждому договору доверительного управления, заключенному с клиентом.
- 3.2** Определение инвестиционного профиля клиента осуществляется до наступления начальной даты инвестиционного горизонта и устанавливается на весь срок соответствующего периода.
- 3.3** Инвестиционный профиль определяется на основе предоставляемой клиентом информации по форме Приложения № 1 к настоящему Порядку.
- 3.4** Доверительный управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля. При определении инвестиционного профиля доверительный управляющий информирует клиента о рисках предоставления клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля.
- 3.5** Инвестиционный профиль клиента отражается Доверительным управляющим в документе по форме Приложения №2 (Инвестиционный профиль учредителя доверительного управления), подписанном уполномоченным лицом Доверительного управляющего с одной стороны и клиентом - с другой стороны.

Клиент вправе быть согласным или несогласным с определенным Доверительным управляющим инвестиционным профилем, о чем клиент ставит отметку в специальном поле документа (форма Приложения №2).

Данный документ (форма Приложения №2) составляется и подписывается в бумажной форме в двух экземплярах, один из которых передается клиенту, другой подлежит хранению Доверительным управляющим.

- 3.6** Основаниями для пересмотра инвестиционного профиля клиента являются:
 - изменение сведений о клиенте, предусмотренных Приложением №2;
 - изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
 - внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе в нормативные акты Банка России;
 - внесение изменений в Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке;

- внесение изменений во внутренний стандарт саморегулируемой организации, членом которой является доверительный управляющий.

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

3.8 Определение инвестиционного горизонта.

3.8.1. Инвестиционный горизонт определяется Доверительным управляющим на основе инвестиционных целей клиента, так чтобы он не превышал срок, на который клиент готов передать средства в доверительное управление, и одновременно способствовал бы достижению других целей инвестирования клиента.

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

В данном случае инвестиционный профиль определяется Доверительным управляющим за каждый инвестиционный горизонт, входящий в срок, на который заключен договор.

3.9 Определение значения допустимого риска.

3.9.1. Допустимый риск клиента определяется Доверительным управляющим на основе сведений о приемлемом уровне риска клиента, полученных от этого клиента и отраженных в Анкете определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (Приложение №1), и значения риска, который способен нести этот клиент, по оценке Доверительного управляющего и выраженного в процентах от суммы инвестиционного портфеля.

3.9.2. Допустимый риск рассчитывается по следующей формуле:

$$ДР = ИК * 100\%$$

где:

ДР - допустимый риск, определяемый Доверительным управляющим,

ИК - итоговый коэффициент, определяемый в соответствии с Анкетой определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (Приложение №1)

3.9.3. Допустимый риск клиента для заданного инвестиционного горизонта указывается в инвестиционном профиле клиента.

3.9.4. Пересмотр Допустимого риска в сторону снижения возможен только при одновременном пересмотре Ожидаемой доходности. В данном случае пересмотр Ожидаемой доходности возможен только в сторону снижения.

3.9.5. Увеличение Допустимого риска возможно только при одновременном пересмотре Инвестиционного профиля.

3.9.6. Доверительный управляющий контролирует соответствие Фактического риска Допустимому риску **ежеквартально**. Фактический риск клиента определяется в соответствии с п.4 настоящего документа. Фактический риск считается соответствующим Допустимому риску, если значение Фактического риска,

рассчитанного в соответствии с п.4 настоящего документа, меньше или равен значению Допустимого риска.

3.9.7. Состав портфеля клиента определяется в соответствии с Методикой определения состава портфеля клиента (Приложение №3).

3.9.8. В случае если Фактический риск стал превышать Допустимый риск, Доверительный управляющий увеличивает долю консервативных инструментов (активы с наименьшим коэффициентом в соответствии с Приложением №3) в портфеле клиента путем сокращения доли рискованных инструментов (активы с наибольшим коэффициентом в соответствии с Приложением №3).

3.10 Определение ожидаемой доходности.

3.10.1. Ожидаемая доходность определяется клиентом при заполнении Анкеты определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (клиента) по форме Приложения №1 и отражается в Инвестиционном профиле клиента.

3.10.2. Ожидаемая доходность клиента, указываемая им при определении Инвестиционного профиля, не накладывает на Доверительного управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для клиента.

3.11 Доверительный управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения инвестиционного профиля.

Доверительный управляющий разъясняет смысл составления инвестиционного профиля клиента и риск предоставления недостоверной информации или непредставления информации об изменении данных инвестиционного профиля.

Доверительный управляющий не вправе побуждать клиента к сокрытию или искажению информации, необходимой для формирования профиля клиента, или отказу от ее предоставления.

3.12 Доверительный управляющий не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами клиента в случае, если для такого клиента не определен инвестиционный профиль, либо в случае отсутствия согласия клиента с указанным инвестиционным профилем.

4. Определение риска (фактического риска) клиента.

4.1 Доверительный управляющий определяет риск (фактический риск) клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, при осуществлении доверительного управления активами клиента.

4.2 Доверительный управляющий определяет риск (фактический риск) клиента по каждому отдельному договору доверительного управления (стратегии) клиента.

4.3 Риск (фактический риск) клиента определяется по следующей формуле:

$$\text{Risk} = \frac{\sum_{i=1}^n kR_i}{n} \times 100\%$$

где:

Risk - фактический риск клиента;

kR - коэффициент актива в портфеле клиента, определяемый в соответствии с Приложением №3.

Приложение №1
к Порядку определения инвестиционного
профиля учредителя доверительного управления

**Анкета определения
инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (клиента)**

Дата составления " ____ " _____ г.		Коэффициент
Полное наименование/ ФИО клиента		
ИНН клиента		
ОГРН юридического лица / Данные документа, удостоверяющего личность физического лица		
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> Квалифицированный инвестор	
	<input type="checkbox"/> Неквалифицированный инвестор	
Тип клиента	<input type="checkbox"/> Юридическое лицо	
	<input type="checkbox"/> Физическое лицо	
Для клиентов - физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:		
Возраст	<input type="checkbox"/> До 20 лет	0,1
	<input type="checkbox"/> От 20 до 50 лет	0,3
	<input type="checkbox"/> Старше 50	0,1
Примерные среднемесячные доходы и среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	<input type="checkbox"/> Среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов больше нуля	0,2
	<input type="checkbox"/> Среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов меньше нуля	0
Информация о сбережениях	<input type="checkbox"/> Сбережения превышают стоимость активов, передаваемых в доверительное управление	0,2
	<input type="checkbox"/> Сбережения не превышают стоимость активов, передаваемых в доверительное управление	0
Опыт и знания в области инвестирования	<input type="checkbox"/> Отсутствует	0
	<input type="checkbox"/> До 1 года	0,1
	<input type="checkbox"/> От 1 года до 3 лет	0,2
	<input type="checkbox"/> От 3 лет	0,3
Итоговый коэффициент		
Для клиентов - юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:		
Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам.	<input type="checkbox"/> Больше 1	0,3
	<input type="checkbox"/> Меньше 1	0
Квалификация специалистов подразделения,	<input type="checkbox"/> Отсутствует	0

отвечающего за инвестиционную деятельность.	<input type="checkbox"/> Высшее экономическое/финансовое образование	0,1
	<input type="checkbox"/> Высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года	0,2
	<input type="checkbox"/> Высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года в должности, напрямую связанной с инвестированием активов.	0,3
Количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год.	<input type="checkbox"/> Операции не осуществлялись	0
	<input type="checkbox"/> Менее 10 операций совокупной стоимостью менее 10 миллионов рублей	0,2
	<input type="checkbox"/> Более 10 операций совокупной стоимостью более 10 миллионов рублей	0,4
Дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будут учитывать при доверительном управлении (при наличии). * * только для юридических лиц, являющихся некоммерческой организацией.		
Итоговый коэффициент		
Для всех клиентов:		
Инвестиционный горизонт	<input type="checkbox"/> 1 год	
	<input type="checkbox"/> 2 года	
	<input type="checkbox"/> 3 года	
	<input type="checkbox"/> Иное	
Ожидаемая доходность инвестирования, по окончании инвестиционного горизонта.	<input type="checkbox"/> Должна быть выше суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)	
	<input type="checkbox"/> Должна быть выше или равна сумме первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)	
	<input type="checkbox"/> Может быть ниже суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)	
Допустимый риск		

Я _____ дополнительно сообщать об изменении данных, указанных в настоящей Анкете, и предоставить подтверждающие документы. Подтверждаю, что проинформирован доверительным управляющим о рисках предоставления недостоверной информации для определения моего Инвестиционного профиля. Подтверждаю, что проинформирован доверительным управляющим об отсутствии гарантий достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле.

_____ / _____ / " _____ " _____ 20____ г.
подпись / расшифровка/должность(для юр.лиц) / Дата заполнения.

М.П.

Сотрудник, принявший анкету: _____ / _____ /
подпись / ФИО

Приложение №2
к Порядку определения инвестиционного
профиля учредителя доверительного управления

Инвестиционный профиль учредителя доверительного управления (клиента)

Полное наименование/ФИО клиента	
ИНН клиента	
Тип клиента (юридическое лицо/физическое лицо)	
Тип инвестора (квалифицированный/неквалифициро- ванный инвестор)	
Инвестиционный горизонт	
Ожидаемая доходность инвестирования, по окончании инвестиционного горизонта.	
Допустимый риск	

Доверительный управляющий _____ / _____ /

М.П.

С определенным и присвоенным мне инвестиционным профилем

Согласен

Не согласен

Клиент _____
(наименование/ФИО (полностью))

подпись / фамилия, инициалы/должность (для юр.лиц) /

" " _____ 20__ г.

Приложение №3
к Порядку определения инвестиционного
профиля учредителя доверительного управления

Методика
определение состава портфеля учредителя доверительного управления.

В зависимости от Допустимого уровня риска клиенты классифицируются по следующим типам:

- при Допустимом риске от 10 до 40 процентов - консервативный
- при Допустимом риске от 50 до 70 процентов - умеренно агрессивный
- при Допустимом риске от 70 до 100 процентов - агрессивный

В портфеле клиента консервативного типа доля консервативных инструментов не должна быть ниже 80% от активов.

В портфеле клиента умеренно агрессивного типа доля консервативных инструментов не должна быть ниже 50%.

В портфеле клиента агрессивного типа доля консервативных инструментов не установлена.

К консервативным относятся активы с коэффициентом – от 0,1 до 0,4

К умеренно агрессивным относятся активы с коэффициентом – от 0,5 до 0,7

К агрессивным относятся активы с коэффициентом – от 0,7 до 1.

В таблице представлены коэффициенты уровня риска активов, которые могут приобретаться Доверительным управляющим в рамках договора доверительного управления в зависимости от Допустимого риска, определенного в Инвестиционном профиле клиента (Приложение №2).

Коэффициент	Актив
0,1	Денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях с рейтингом не ниже суверенного, сниженного на 3 ступени
0,2	Облигации/еврооблигации, эмитенты которых, имеют рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) до 2 лет Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов
0,3	Облигации, еврооблигации, эмитенты которых, имеют рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) свыше 2 лет Акции российских эмитентов, входящих в первый уровень котировального списка Московской биржи
0,4	Иные облигации, допущенные к организованным торгам
0,5	Иные облигации Депозитарные расписки Инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов
0,6	Акции российских эмитентов, за исключением акций, включенных в первый уровень котировального списка Московской Биржи
0,7	Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов
0,8	Иные акции
0,9	Ипотечные сертификаты участия
1	Производные финансовые инструменты