

«УТВЕРЖДЕНО»

Советом директоров

ООО «Региональная компания «Резерв»

Протокол от 07.05.2018 б/н

Введено в действие с 17.05.2018

Приказ от 07.05.2018 № 1/ДУ

Генерального директора

ООО «Региональная компания «Резерв»

_____/Е.А. Краснорядцев

ПОРЯДОК

**определения инвестиционного профиля учредителя
доверительного управления**

г. Москва, 2018

1. Цели документа.

Порядок определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (клиент) (далее - Порядок) разработан в соответствии с "Положением о единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего" (утв. Банком России 03.08.2015 №482-П) (далее - Положение Банка России). 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.

Клиент - юридическое или физическое лицо, намеренное заключить или заключившие с Доверительным управляющим договор доверительного управления.

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.

Срок инвестирования – период времени, на который клиент планирует передать принадлежащие ему активы в доверительное управление.

Допустимый риск – риск, который способен нести клиент на установленном инвестиционном горизонте, если клиент не является квалифицированным инвестором.

Фактический риск – риск, который несет клиент за определенный период времени на установленном инвестиционном горизонте, включая в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов.

Доверительный управляющий – Общество с ограниченной ответственностью "Региональная компания «Резерв».

НАУФОР – национальная ассоциация участников фондового рынка.

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 95%.

Качественная оценка допустимого и/или фактического риска – определение уровня риска на основе моделей, установленных внутренними документами Доверительного управляющего.

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 Определение инвестиционного профиля и/или стандартного инвестиционного профиля клиента осуществляется до начала совершения сделок по договорам доверительного

управления и устанавливается на весь Срок инвестирования, а также Доверительный управляющий информирует Клиента о рисках, в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России, базовых стандартов и внутренних стандартов НАУФОР.

3.2 Инвестиционный профиль Клиента определяется по каждому договору доверительного управления заключенному с Клиентом.

3.3 Инвестиционный профиль определяется на основе предоставляемой клиентом информации по форме Приложения № 1 к настоящему Порядку.

Инвестиционный профиль Клиента, являющегося квалифицированным инвестором, определяется Доверительным управляющим на основании предоставленной Клиентом информации о предполагаемом сроке инвестирования и ожидаемой доходности 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.

Получение согласия от Клиента с его инвестиционным профилем осуществляется путем совершения Клиентом конклюдентных действий, направленных на заключения договора доверительного управления, либо изменение условий договора доверительного управления, а также посредством почтовой связи.

3.6 Основаниями для пересмотра инвестиционного профиля клиента могут являться:

- 1) Изменение сведений о Клиенте, предусмотренных Приложением №1 к настоящему Порядку;
- 2) Изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- 3) Внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;
- 4) Внесение изменений в Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке;
- 5) Внесение изменений во внутренние стандарты НАУФОР.

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 этом 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.** Доверительный управляющий определяет риск (фактический риск) Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, при осуществлении доверительного управления активами Клиента.
- 3.9.2.** Доверительный управляющий определяет риск (фактический риск) Клиента по каждому отдельному договору доверительного управления (стратегии) Клиента.
- 3.9.3.** 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.
- 3.9.4.** 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)
- 3.9.5.** Допустимый риск клиента для заданного инвестиционного горизонта указывается в инвестиционном профиле клиента.
- 3.9.6.** Пересмотр Допустимого риска в сторону снижения возможен только при одновременном пересмотре Ожидаемой доходности. В этом случае пересмотр Ожидаемой доходности возможен только в сторону снижения.
- 3.9.7.** Увеличение Допустимого риска возможно только при одновременном пересмотре Инвестиционного профиля.
- 3.9.8.** Доверительный управляющий контролирует соответствие Фактического риска Допустимому риску ежеквартально.
- 3.9.9.** Состав портфеля клиента определяется в соответствии с Методикой определения состава портфеля клиента (Приложение №3).
- 3.9.10.** 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).
- 3.9.11.** Допустимый риск может быть выражен в виде абсолютной величины, в виде относительной величины или в виде качественной оценки.

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.

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, определенное на основании последней бухгалтерской отчетности	<input type="checkbox"/> Больше 1	0,3
	<input type="checkbox"/> Меньше 1	0
Квалификация специалистов подразделения,	Отсутствует	0

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.

Доверительный управляющий информирует Клиента о рисках предоставления Клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля.

Доверительный управляющий не гарантирует достижение ожидаемой доходности Клиента, указанной им в Анкете определения инвестиционного профиля Клиента

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