

УТВЕРЖДЕНО

Генеральный директор
Общества с ограниченной ответственностью
«РСХБ Управление Активами»
/Р.В. Серов/
Приказ № 0203/2 от 03.02. 2017



**Порядок
определения инвестиционного профиля клиентов Общества с ограниченной
ответственностью «РСХБ Управление Активами»**

г. Москва
2017

1. Общие положения.

1.1. Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля клиентов ООО «РСХБ Управление Активами» (далее - «Порядок») разработан в соответствии с Положением Банка России от 3 августа 2015 г. № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» (далее – «Положение 482-П»), иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и Методическими рекомендациями НАУФОР, и устанавливает порядок определения инвестиционного профиля клиентов, а также перечень сведений, необходимых для его определения.

1.2. Настоящий Порядок распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Общества как профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего деятельность по управлению ценными бумагами.

2. Термины и определения

Доверительное управление – доверительное управление ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, осуществляемое Обществом как профессиональным участником рынка ценных бумаг, осуществляющим деятельность по управлению ценными бумагами.

Допустимый риск – риск возможных убытков, связанных с Доверительным управлением, который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени.

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

Инвестиционный портфель клиента – имущество Клиента, находящееся в Доверительном управлении, и обязательства, подлежащие исполнению за счет этого имущества.

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

Клиент – юридическое или физическое лицо (учредитель управления), передавшее Обществу денежные средства и/или ценные бумаги на основании договора доверительного управления.

Общество - ООО «РСХБ Управление Активами».

Ожидаемая доходность – доходность от Доверительного управления, на которую рассчитывает Клиент на Инвестиционном горизонте.

3. Определение Инвестиционного профиля клиента

3.1. Общество определяет Инвестиционный профиль клиента до начала осуществления Доверительного управления.

3.2. Доверительное управление осуществляется только в случае получения согласия Клиента с определенным для него Инвестиционным профилем (в том числе Стандартным инвестиционным профилем), за исключением случаев, установленных п. 3.11 настоящего Порядка.

3.3. За исключением случая, установленного п. 3.8 настоящего Порядка, Инвестиционный профиль клиента определяется на основе информации, предоставляемой Клиентом в анкете по форме, разработанной Обществом (далее – «Анкета»). Общество не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля.

3.4. За исключением случая, установленного п. 3.8 настоящего Порядка, Инвестиционный профиль клиента определяется на основании следующих сведений:

3.4.1. В отношении Клиентов – квалифицированных инвесторов:

- Ожидаемая доходность;
- Инвестиционный горизонт.

3.4.2. В отношении Клиентов – юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:

- Ожидаемая доходность;
- Инвестиционный горизонт;
- Капитал (целевой капитал/компенсационный фонд);
- Опыт и знания в области инвестирования;
- Количество и объем операций с финансовыми инструментами за последний отчетный год.

3.4.3. В отношении Клиентов – физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:

- Ожидаемая доходность;
- Инвестиционный горизонт;
- Возраст;
- Примерные среднемесячные доходы и расходы за последние 12 месяцев;
- Опыт и знания в области инвестирования;
- Размер сбережений.

3.5. Инвестиционный профиль клиента определяется Обществом по каждому договору доверительного управления, если договором доверительного управления не предусмотрено иное.

3.6. Инвестиционный профиль клиента определяется на основании следующих параметров:

- Инвестиционный горизонт;
- Ожидаемая доходность;
- Допустимый риск (только для Клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами).

3.7. Для Клиентов, средства которых управляются по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов (далее – «**Стандартная стратегия управления**»), может быть предусмотрен стандартный инвестиционный профиль (далее – «**Стандартный инвестиционный профиль**»). При этом Стандартный инвестиционный профиль может соответствовать как одной Стандартной стратегии управления, так и группе Стандартных стратегий управления.

3.8. Стандартный инвестиционный профиль определяется без предоставления Клиентами информации для его определения.

3.9. Единые правила и принципы формирования состава и структуры Стандартной стратегии управления не подразумевают идентичный состав и структуру активов для каждого Клиента в рамках такой стратегии.

3.10. Согласие Клиента с Инвестиционным профилем клиента удостоверяется его подписью в Анкете. Согласие Клиента со Стандартным инвестиционным профилем удостоверяется подписанием Клиентом заявления о присоединении им к договору доверительного управления или иного документа, определенного Обществом. Документы, указанные в настоящем пункте, подписываются уполномоченным лицом Общества, составляются в бумажной форме и/или в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) Клиенту, другой подлежит хранению в Обществе.

3.11. Общество осуществляет Доверительное управление, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного Инвестиционного профиля клиента.

3.12. В отношении Клиентов, договоры доверительного управления с которыми заключены до истечения шести месяцев со дня вступления в силу Положения 482-П (далее – «**Окончательная дата профилирования**») и в отношении которых Инвестиционный профиль клиента не определен к Окончательной дате профилирования, Доверительное управление осуществляется с учетом следующего:

3.12.1. Инвестиционный горизонт составляет:

- со дня, следующего после Окончательной даты профилирования, до дня истечения срока договора доверительного управления – если такой период времени составляет менее 12 месяцев;
- каждые 12 месяцев, начиная со дня, следующего после Окончательной даты профилирования, до дня истечения срока договора доверительного управления – если такой период времени составляет 12 месяцев и более. В случае если последний период времени со дня окончания соответствующего Инвестиционного горизонта до дня истечения срока договора доверительного управления составляет меньше 12 месяцев, то такой период времени составляет последний Инвестиционный горизонт.

3.12.2. Для Клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами - Допустимый риск Инвестиционного портфеля клиента за Инвестиционный горизонт с вероятностью 95 процентов должен составлять не более 20 процентов стоимости указанного Инвестиционного портфеля, определенной по состоянию на начало этого Инвестиционного горизонта.

3.13. Общество доводит до Клиентов информацию об их Инвестиционном профиле в сроки, установленные Положением 482-П.

4. Определение Инвестиционного горизонта

4.1. Если настоящим Порядком или Положением 482-П не установлено иное, Инвестиционный горизонт определяется Клиентом исходя из периода времени, за который он хочет достичь Ожидаемой доходности при Допустимом риске.

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

4.3. В случае если срок договора доверительного управления превышает Инвестиционный горизонт, определенный в Инвестиционном профиле клиента, Общество определяет Ожидаемую доходность и Допустимый риск за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в срок договора доверительного управления.

5. Определение Ожидаемой доходности

5.1. Ожидаемая доходность указывается Клиентом при определении Инвестиционного профиля.

5.2. Ожидаемая доходность Клиента, указываемая им при определении Инвестиционного профиля, не накладывает на Общество обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.

6. Определение Допустимого риска

6.1. Допустимый риск для Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется Обществом на основе сведений, указанных Клиентом в Анкете. По итогам заполнения Анкеты производится подсчет набранных баллов и определяется уровень Допустимого риска в соответствии с установленной Обществом шкалой.

6.2. Все финансовые инструменты, приобретаемые Обществом для Клиентов, ранжированы по уровню риска в соответствии с методикой, применяемой Обществом (далее – «Методика»). Для каждого уровня Допустимого риска Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, установлены ограничения по приобретению финансовых инструментов по группе риска, рассчитанной в соответствии с Методикой. Общество руководствуется данными ограничениями при инвестировании средств Клиента.

6.3. Общество на регулярной основе, но не реже 4 (четырёх) раз в год, осуществляет контроль соответствия Инвестиционного портфеля клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, Допустимому риску, определённого в Инвестиционном профиле клиента, в частности:

- производит пересчет текущего уровня риска по Инвестиционному портфелю Клиента;
- соотносит полученный уровень риска по Инвестиционному портфелю клиента с уровнем Допустимого риска, определённого в соответствии с Инвестиционным профилем клиента.

6.4. В случае если текущий уровень риска Инвестиционного портфеля клиента превышает уровень Допустимого риска, определенного в соответствии с Инвестиционным профилем клиента, и если договор доверительного управления предусматривает ограничения в отношении действий Общества, которые необходимы для снижения риска, Общество уведомляет Клиента о таком превышении не позднее рабочего дня, следующего за днем его выявления. Уведомление направляется Клиенту в порядке, предусмотренном в договоре доверительного управления. В случае если в течение 15 рабочих дней после отправки уведомления Общество получило от Клиента письменное требование о приведении Инвестиционного портфеля клиента в соответствие с Допустимым риском, определенном в Инвестиционном профиле клиента, Общество обязано в течение 6 месяцев после получения такого уведомления изменить состав и структуру Инвестиционного портфеля клиента таким образом, чтобы текущий уровень риска соответствовал уровню Допустимого риска, определенному в Инвестиционном профиле клиента. Указанное требование не распространяется на случаи, когда внесение таких изменений невозможно или нежелательно в силу объективной рыночной ситуации, действий эмитента или иных лиц, а также событий, связанных с проявлениями кредитного риска, рыночного риска, риска ликвидности или иными объективными обстоятельствами.

6.5. Общество осуществляет регулярный контроль за соответствием Стандартных стратегий управления Стандартному инвестиционному профилю, определенному для каждой Стандартной стратегии управления. В случае выявления превышения текущего уровня риска по Стандартной стратегии управления над уровнем Допустимого риска, Общество вправе самостоятельно осуществить корректировку Инвестиционных портфелей клиентов, инвестированных в Стандартную стратегию управления. Общество вправе не осуществлять корректировку Инвестиционных портфелей клиентов, если у Общества есть основания полагать, что такая корректировка может привести к более неблагоприятным последствиям для Клиентов, а также если такая корректировка невозможна или нежелательна в силу объективной рыночной ситуации, действий эмитента или иных лиц, а также событий, связанных с проявлениями кредитного риска, рыночного риска, риска ликвидности или иными объективными обстоятельствами.

6.6. Увеличение Допустимого риска, рассчитанного Обществом на основании данных, предоставленных Клиентом, не допускается без одновременного пересмотра Инвестиционного профиля клиента.

7. Изменение Инвестиционного профиля клиента

Общество вправе изменить Инвестиционный профиль клиента с согласия Клиента и в случае заполнения Клиентом новой Анкеты.

8. Хранение документов

Общество хранит следующие документы:

8.1. Документы, указанные в п. 3.10 настоящего Порядка - в течение срока действия договора доверительного управления с этим Клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения;

8.2. документы и записи об Инвестиционном портфеле клиента, о его

стоимости, а также о сделках, совершенных за счет этого Инвестиционного портфеля - в течение пяти лет с даты их получения или составления Обществом;

8.3. описание рисков, связанных с каждой из предлагаемых Стандартных стратегий управления, а также динамику среднемесячной доходности по каждой из предлагаемых стратегий за весь срок управления ценными бумагами и денежными средствами согласно данной стратегии управления - в течение пяти лет со дня произведения расчета Обществом этих показателей;

8.4. динамику средних отклонений доходности Инвестиционных портфелей клиентов от изменения индекса или иного целевого показателя в случае применения предлагаемой Стандартной стратегии управления, в которой доходность Инвестиционного портфеля клиента поставлена в зависимость от изменения индекса или иного целевого показателя - в течение пяти лет со дня произведения Обществом расчета этих показателей.

9. Заключительные положения

9.1. Настоящий Порядок публикуется на официальном сайте Общества в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" с указанием даты его размещения на сайте и даты вступления в силу. Изменения и дополнения к настоящему Порядку публикуются на указанном сайте Общества не позднее 10 дней до дня их вступления в силу.

Методика присвоения инвестиционного профиля и требования к составу и структуре активов инвестиционного портфеля клиента в зависимости от размера допустимого риска (размера итогового коэффициента)

Для клиентов, признанных ООО «РСХБ Управление Активами» (далее - «Общество») квалифицированными инвесторами или являющихся квалифицированными инвесторами в силу Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", инвестиционный профиль по договору доверительного управления определяется ожидаемой доходностью на определенном инвестиционном горизонте. При этом Общество осуществляет доверительное управление, принимая все зависящие от него разумные меры для достижения инвестиционных целей учредителей управления (клиентов), при обязательном соблюдении требований, налагаемых договором доверительного управления, в том числе требований к составу и структуре активов составляющих портфель учредителя управления.

Для клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами, в зависимости от размера итогового коэффициента и ожидаемой доходности инвестирования клиенту присваивается один из трех инвестиционных профилей:

Консервативный профиль – присваивается клиенту в следующих случаях:

1. размер итогового коэффициента находится в интервале от 0 до 0,4;
2. ожидаемая доходность, указанная в анкете клиента - может быть ниже базового уровня доходности по вкладам;

Консервативный профиль предусматривает:

ожидаемую доходность - «может быть ниже базового уровня доходности по вкладам»;

допустимый риск ограничивается долей консервативных инструментов в инвестиционном портфеле клиента. Доля консервативных инструментов не должна быть ниже 80% от активов;

инвестиционный горизонт – определяется в соответствии с Порядком определения инвестиционного профиля клиентов ООО «РСХБ Управление Активами».

Сбалансированный профиль – присваивается клиенту в следующих случаях:

1. размер итогового коэффициента находится в интервале от 0,5 до 0,7 и ожидаемая доходность, указанная в анкете клиента – «сопоставима с базовым уровнем доходности по вкладам» либо «выше базового уровня доходности по вкладам»
2. размер итогового коэффициента находится в интервале от 0,8 до 1 и ожидаемая доходность – «сопоставима с базовым уровнем доходности по вкладам».

Сбалансированный профиль предусматривает:

ожидаемую доходность - «сопоставима с базовым уровнем доходности по вкладам.»

допустимый риск ограничивается долей консервативных инструментов - не должна быть ниже 50% от активов.

инвестиционный горизонт – определяется в соответствии с Порядком определения инвестиционного профиля клиентов ООО «РСХБ Управление Активами».

Агрессивный профиль – присваивается клиенту в следующем случае:

размер итогового коэффициента находится в интервале от 0,8 до 1 и ожидаемая доходность, указанная в анкете Клиента «выше базового уровня доходности по вкладам».

Агрессивный профиль предусматривает:

ожидаемую доходность - «выше базового уровня доходности по вкладам»

допустимый риск не ограничивается.

инвестиционный горизонт – определяется в соответствии с Порядком определения инвестиционного профиля клиентов ООО «РСХБ Управление Активами».

Соответствие доступного к инвестированию актива - уровню риска:

- 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 0,8 до 1.

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), имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) до 2 лет Облигации (еврооблигации) эмитентов, имеющих 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), имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) свыше 2 лет Облигации (еврооблигации) эмитентов, имеющих 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 (еврооблигации), 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	Акции иностранных эмитентов
0,9	Ипотечные сертификаты участия
1	Производные финансовые инструменты

Анкета для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:

ФИО		
ИНН (при наличии)		
Данные документа, удостоверяющего личность		
Срок действия договора ДУ		
Инвестиционный горизонт	<input type="checkbox"/> 1 год <input type="checkbox"/> 2 года <input type="checkbox"/> 3 года <input type="checkbox"/> 4 года <input type="checkbox"/> 5 лет <input type="checkbox"/> соответствует сроку договора ДУ	
Ожидаемая доходность	<input type="checkbox"/> может быть ниже базового уровня доходности по вкладам <input type="checkbox"/> сопоставима с базовым уровнем доходности по вкладам <input type="checkbox"/> выше базового уровня доходности по вкладам	
Возраст	<input type="checkbox"/> до 20 лет <input type="checkbox"/> от 20 до 50 лет <input type="checkbox"/> старше 50 лет	0,1 0,3 0,1
Примерные среднемесячные доходы и среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	<input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов больше нуля <input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов меньше нуля	0,2 0
Опыт и знания в области инвестирования	<input type="checkbox"/> отсутствует <input type="checkbox"/> до 1 года <input type="checkbox"/> от 1 года до 3 лет <input type="checkbox"/> от 3 лет	0 0,1 0,2 0,3
Информация о сбережениях	<input type="checkbox"/> сбережения превышают стоимость активов, передаваемых в доверительное управление <input type="checkbox"/> сбережения не превышают стоимость активов, передаваемых в доверительное управление	0,2 0
Допустимый риск (размер итогового коэффициента)		
Инвестиционный профиль Клиента (заполняется сотрудником УК)	<input type="checkbox"/> консервативный <input type="checkbox"/> сбалансированный <input type="checkbox"/> агрессивный	

От ООО «РСХБ Управление Активами»: _____ / _____

«__» _____ г.

С данными Инвестиционного профиля согласен:

_____ / _____

«__» _____ г.

Анкета для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:

Полное наименование		
ИНН		
ОГРН		
Срок действия договора ДУ		
Инвестиционный горизонт	<input type="checkbox"/> 1 год <input type="checkbox"/> 2 года <input type="checkbox"/> 3 года <input type="checkbox"/> 4 года <input type="checkbox"/> 5 лет <input type="checkbox"/> соответствует сроку договора ДУ	
Ожидаемая доходность	<input type="checkbox"/> может быть ниже базового уровня доходности по вкладам <input type="checkbox"/> сопоставима с базовым уровнем доходности по вкладам <input type="checkbox"/> выше базового уровня доходности по вкладам	
Капитал (целевого капитала/компенсационного фонда)	<input type="checkbox"/> больше средств передаваемых в ДУ <input type="checkbox"/> равно либо меньше средств передаваемых в ДУ	0,3 0,1
Опыт и знания в области инвестирования	<input type="checkbox"/> опыт работы на финансовом рынке отсутствует	0,1
	<input type="checkbox"/> опыт работы на финансовом рынке более 1 года	0,2
	<input type="checkbox"/> 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 (в том числе в ДУ)	<input type="checkbox"/> операции не осуществлялись	0,1
	<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
Допустимый риск (размер итогового коэффициента)		
Инвестиционный профиль Клиента (заполняется сотрудником УК)	<input type="checkbox"/> консервативный <input type="checkbox"/> сбалансированный <input type="checkbox"/> агрессивный	

От ООО «РСХБ Управление Активами»: _____ / _____

«__» _____ г.

С данными Инвестиционного профиля согласен:

_____ / _____

«__» _____ г.

Анкета для квалифицированных инвесторов

Полное наименование – для юридических лиц	
Фамилия, имя, отчество (при наличии) – для физических лиц	
ИНН (при наличии)	
Срок действия договора ДУ	
Инвестиционный профиль клиента:	
Ожидаемая доходность:	<input type="checkbox"/> может быть ниже базового уровня доходности по вкладам <input type="checkbox"/> сопоставима с базовым уровнем доходности по вкладам <input type="checkbox"/> выше базового уровня доходности по вкладам
Инвестиционный горизонт (не выше):	<input type="checkbox"/> 1 год <input type="checkbox"/> 2 года <input type="checkbox"/> 3 года <input type="checkbox"/> 4 года <input type="checkbox"/> 5 лет <input type="checkbox"/> соответствует сроку договора ДУ

От ООО «РСХБ Управление Активами»:

_____ / Р.В. Серов

« » 20__ г.

С данными Инвестиционного профиля согласен:

_____ /

« » 20__ г.