



ПРОМЫШЛЕННЫЕ ТРАДИЦИИ

управляющая компания

УТВЕРЖДЕНО

Приказом Генерального директора
Общества с ограниченной ответственностью
«ПРОМЫШЛЕННЫЕ ТРАДИЦИИ»
от «20» февраля 2017 г. № 5

ПОРЯДОК

Определения инвестиционного портфеля учредителя

Доверительного управления – клиента

ООО «ПРОМЫШЛЕННЫЕ ТРАДИЦИИ»

(новая редакция)

Москва

2017

1. Цели документа

Настоящий порядок определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления - клиента ООО «ПРОМЫШЛЕННЫЕ ТРАДИЦИИ» (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

Учредитель управления (клиент) – юридическое или физическое лицо, которому доверительный управляющий оказывает услуги по управлению ценными бумагами;

Доверительный управляющий – Общество с ограниченной ответственностью «ПРОМЫШЛЕННЫЕ ТРАДИЦИИ» / Компания.

Инвестиционный профиль учредителя доверительного управления – инвестиционные цели клиента на определенный период времени и риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который клиент способен нести за тот же период времени.

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.

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

Инвестиционный портфель учредителя управления - это совокупность ценных бумаг разного вида, разного срока действия и разной степени ликвидности, принадлежащих одному учредителю управления и управляемая как единое целое в рамках одного договора.

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

3. Порядок определение инвестиционного профиля учредителя доверительного управления

3.1. Инвестиционный профиль клиента определяется по каждому договору доверительного управления.

3.2. Определение инвестиционного профиля клиента осуществляется до наступления начальной даты инвестиционного горизонта и устанавливается на весь срок соответствующего периода.

3.3. Компания не осуществляет доверительное 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.

3.4. В соответствии с Положением Банка России инвестиционный профиль клиента определяется исходя из следующих параметров:

- доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (далее - ожидаемая доходность);
- риск, который способен нести клиент (далее - допустимый риск), если клиент не является квалифицированным инвестором;
- период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (далее - инвестиционный горизонт).

3.5. Доверительный управляющий определяет индивидуальный инвестиционный профиль клиента путем проведения анкетирования с использованием анкеты, разработанной с учетом требований регулирующих органов и существующих рыночных практик. Разработанная анкета содержит вопросы, позволяющие получить сведения об инвестиционных целях клиента и его способности нести риск, инвестиционном опыте и знаниях, а также о финансовом положении клиента. Форма анкеты представлена в Приложении № 1 к настоящему Порядку.

Инвестиционный профиль клиента - физического лица определяется Доверительным управляющим на основании предоставленной клиентом информации, в том числе исходя из сведений:

- об ожидаемой доходности клиента
- о возрасте физического лица;
- о примерных среднемесячных доходах и среднемесячных расходах за последние 12 месяцев, а также о сбережениях физического лица;
- об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования.

Инвестиционный профиль клиента - юридического лица определяется Доверительным управляющим на основании предоставленной клиентом информации, в том числе исходя из сведений:

- об информации о прибылях и убытках юридического лица за предыдущий финансовый год;
- об информации о квалификации специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность компании.

Доверительный управляющий не проверяет достоверность предоставленных в анкете сведений, тем не менее, разъясняет клиенту 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.

3.6. Для определения инвестиционного профиля управляющий использует балльную шкалу оценки ответов клиента на вопросы анкеты. По итогам заполнения анкеты (Приложение № 1) производится подсчет набранных баллов и определяется инвестиционный профиль в соответствии с установленной управляющим шкалой.

3.7. Инвестиционный профиль клиента отражается управляющим в документе по форме Приложения №2 к настоящему Порядку, подписанном уполномоченным 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. Инвестиционный профиль составляется и подписывается в бумажной форме в двух экземплярах, один из которых передается клиенту, другой подлежит хранению Доверительным управляющим.

3.8. Требования, предусмотренные для определения инвестиционных профилей юридического и физического лица, не применяются в отношении клиентов Общества, признанных квалифицированными инвесторами.

Для клиентов, признанных управляющим квалифицированными инвесторами или являющихся квалифицированными инвесторами в силу Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ "О

рынке ценных бумаг", инвестиционный профиль определяется на основании сведений об ожидаемой доходности, на которую рассчитывает клиент на установленном инвестиционном горизонте, указанном в анкете. Клиент – квалифицированный инвестор самостоятельно указывает в анкете ожидаемую доходность и инвестиционный горизонт.

39. Определенный управляющим и согласованный с клиентом инвестиционный профиль действует до момента прекращения договора доверительного управления и возврата всех активов клиенту или до определения нового инвестиционного профиля. При продлении договора доверительного управления управляющий руководствуется последним инвестиционным профилем клиента.

3.10. Управляющий вправе изменить инвестиционный профиль клиента, в случае письменного заявления клиента путем повторного анкетирования, либо в случае изменения законодательства.

3.11. Инвестиционный профиль, присвоенный клиентам другими профучастниками, осуществляющими деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, не учитывается Обществом при заключении договоров доверительного управления с такими клиентами.

3.12. 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.

4. Определение параметров инвестиционного профиля клиента

4.1. Определение инвестиционного горизонта

4.1.1. 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.

4.1.2. 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.

4.2. Определение значения допустимого риска

4.2.1. В зависимости от итогового коэффициента, полученного клиентом при заполнении анкеты, и его инвестиционных целей, клиентам условно присваивается соответствующий тип:

Итоговый коэффициент допустимого риска	Тип клиента
от 0,1 до 0,4	Консервативный
от 0,5 до 0,7	Умеренно агрессивный
от 0,7 до 1.	Агрессивный

4.2.2. Допустимый риск клиента определяется доверительным управляющим на основе сопоставления данных, полученных от клиента (Приложение 1), и значения риска, который способен нести этот клиент по оценке доверительного управляющего.

4.2.3. Допустимый риск клиента выражается в процентах от суммы инвестиционного портфеля и устанавливается в следующих размерах:

Тип клиента	Допустимый риск
Консервативный	с вероятностью 95 процентов должен составлять не более 10 процентов
Умеренно-агрессивный	с вероятностью 95 процентов должен составлять не более 20 процентов
Агрессивный	с вероятностью 95 процентов должен составлять не более 50 процентов

424. Допустимый риск клиента для заданного инвестиционного горизонта указывается в инвестиционном профиле клиента (Приложение № 2).

425. Пересмотр допустимого риска в сторону снижения возможен только при одновременном пересмотре ожидаемой доходности. В данном случае пересмотр ожидаемой доходности возможен только в сторону снижения.

426. Увеличение допустимого риска возможно только при одновременном пересмотре инвестиционного профиля.

427. Доверительный управляющий контролирует соответствие фактического риска допустимому. В случае если риск клиента стал превышать допустимый, определенный в инвестиционном профиле клиента и договоре доверительного управления, управляющий уведомляет об этом клиента не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения в порядке, согласованном с клиентом. В этом случае, по письменному требованию клиента управляющий обязан привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого клиента в соответствие с его инвестиционным профилем.

428. В зависимости от принятого допустимого риска управляющий формирует состав портфеля клиента. Состав портфеля клиента определяется в соответствии с Методикой определения состава портфеля клиента (Приложение №3).

429. В случае если фактический риск стал превышать допустимый, доверительный управляющий увеличивает долю консервативных инструментов в портфеле клиента путем сокращения доли агрессивных инструментов.

4.3. Определение ожидаемой доходности.

4.3.1. Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется доверительным управляющим исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска клиента.

4.3.2. Значение ожидаемой доходности определяется на весь инвестиционный горизонт и отражается в Инвестиционном профиле клиента (Приложение № 2).

4.3.3. Ожидаемая доходность зависит от типа клиента и устанавливается в следующем размере:

Тип клиента	Ожидаемая доходность
Консервативный	до 9 %
Умеренно-агрессивный	9 – 12%
Агрессивный	свыше 12%

4.3.4. При осуществлении доверительного управления управляющий обязан предпринять все зависящие от него действия для достижения ожидаемой доходности при риске, не превышающим допустимого.

4.3.5. Ожидаемая доходность клиента, указываемая клиентом, не накладывает на управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для клиента.

4.3.6. Доверительный управляющий осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами клиента, 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 клиент.

5. Порядок изменения инвестиционного профиля

6.1. Инвестиционный профиль клиента может быть изменен доверительным управляющим с согласия клиента в следующих случаях:

- 1) в случае если по результатам проверки установлено, что риск клиента стал превышать допустимый риск, определенный в его инвестиционном профиле;
- 2) в случае получения управляющим информации об изменении данных клиента, представленных в анкете для определения инвестиционного профиля;
- 3) в случае внесения изменений в стратегию управления.

6.2. Порядок изменения индивидуального инвестиционного профиля клиента аналогичен порядку его первоначального определения, установленному в пунктах 3.6 – 3.8 настоящего Порядка. Индивидуальный инвестиционный профиль считается измененным с момента получения управляющим согласия клиента на такое изменение, которое может быть предоставлено способами, предусмотренными в пункте 3.10 настоящего Положения.

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, удостоверяющие 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 больше 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 чистых активов (активы за вычетом обязательств) к объему средств, передаваемых в доверительное управление	<input type="checkbox"/> больше 1	0,3
	<input type="checkbox"/> меньше 1	0
Наличие и квалификация специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность	<input type="checkbox"/> специалисты отсутствуют	0
	<input type="checkbox"/> у специалистов высшее экономическое/финансовое образование	0,1
	<input type="checkbox"/> у специалистов высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года	0,2
	<input type="checkbox"/> у специалистов высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года в должности, напрямую связанной с инвестированием активов	0,3

Инвестиционный профиль учредителя доверительного управления (клиента)

Полное наименование/ФИО клиента	
ИНН клиента	
Тип клиента (юридическое лицо/физическое лицо)	
Тип инвестора (квалифицированный/неквалифици- рованный 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))

_____ / _____ / " ____ " _____ 20__ г.
подпись (фамилия, инициалы/должность (для юр.лиц))

**Методика определение состава портфеля учредителя
доверительного управления.**

Портфель клиента – активы, переданные клиентом в управление на основании одного или нескольких договоров доверительного управления.

В зависимости от допустимого уровня риска портфель клиента классифицируются последующим 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 консервативном портфеле клиента доля консервативных инструментов не должна быть ниже 80% от активов.

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

В агрессивном портфеле клиента 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