

УТВЕРЖДАЮ
Директор АО УК «Прогрессивные
инвестиционные идеи»

_____ А.А. Мордавченков

Приказ № 01-28/04-2018Пр от 28.04.2018 г.

ПОРЯДОК
определения инвестиционного профиля клиента
АО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

г. Москва, 2018 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

1.1. Настоящая Порядок определения инвестиционного профиля клиента АО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи» (далее по тексту - Порядок) разработан в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 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» и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и описывает порядок определения инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.2. Настоящий Порядок разработан в целях обеспечения соответствия риска портфеля клиента АО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи» (далее – Компания) допустимому уровню, соответствующему инвестиционному профилю клиента.

1.3. Настоящий Порядок применяется в рамках деятельности Компании как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

1.4. В настоящем Порядке используются следующие термины и определения:

клиент – юридическое или физическое лицо, которому Компания оказывает услуги в рамках деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами на основании заключенного договора доверительного управления, а также лицо, имеющее намерение заключить такой договор;

квалифицированный инвестор – клиент, являющийся квалифицированным инвестором в соответствии с пунктом 2 статьи 51.2 Федерального закона от 22.04.1996 г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон) или признанный таковым Компанией в соответствии с действующим в Компании Регламентом принятия о признании лиц квалифицированными инвесторами.

неквалифицированный инвестор – клиент, не являющийся квалифицированным инвестором.

инвестиционный профиль клиента – совокупность значений следующих параметров: инвестиционного горизонта, допустимого риска (если данный параметр должен быть определен для клиента в соответствии с настоящим Порядком) и ожидаемой доходности;

инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск;

допустимый риск – риск, который способен нести клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте;

ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент в рассматриваемом инвестиционном горизонте;

инвестиционный портфель клиента - имущество, находящееся в доверительном управлении Компании, и обязательства, подлежащие исполнению за счет этого имущества, по одному договору доверительного управления, заключенному между Компанией и клиентом;

фактический риск – текущее прогнозное значение величины риска портфеля клиента на конец инвестиционного горизонта, определяемое Компанией внутри интервала инвестиционного горизонта по результатам стресс-тестирования и/или VAR оценок с учетом дохода/убытка, полученного на момент расчета с начала инвестиционного горизонта (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов).

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА.

2.1. Инвестиционный профиль клиента определяется в отношении каждого договора доверительного управления.

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

2.3. Инвестиционный профиль клиента определяется на основе предоставляемой клиентом информации, перечень которой представлен в Приложении № 1а и Приложении № 1б.

2.4. Компания не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения инвестиционного профиля клиента. Риск негативных последствий предоставления недостоверной информации лежит на самом клиенте.

2.5. Инвестиционный профиль клиента (юридического и физического лица), являющегося квалифицированными инвесторами, определяется параметрами:

- инвестиционный горизонт;
- ожидаемая доходность.

Инвестиционный профиль клиента (юридического и физического лица), не являющегося квалифицированным инвестором, определяется параметрами:

- инвестиционный горизонт;
- ожидаемая доходность;
- допустимый риск.

2.6. Компания осуществляет пересмотр инвестиционного профиля клиента по истечении инвестиционного горизонта, определенного в действующем инвестиционном профиле.

2.7. Инвестиционный профиль клиента может быть изменен до истечения срока окончания инвестиционного горизонта по соглашению между клиентом и Компанией путем оформления нового инвестиционного профиля клиента.

2.8. Основаниями для изменения инвестиционного профиля клиента могут являться:

- изменение данных, предоставленных клиентом для определения инвестиционного профиля клиента;
- изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;
- внесение изменений в Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке;
- внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) саморегулируемой организации, членом которой является Компания;
- обращение клиента.

2.9. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, инвестиционный профиль клиента определяется за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

2.10. Сформированный инвестиционный профиль предоставляется клиенту для согласования. Инвестиционный профиль клиента отражается Компанией в документе,

подписанном уполномоченным лицом Компании, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению в Компании в течение срока действия договора доверительного управления с этим клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

2.11. В последующем Компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами клиента, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного инвестиционного профиля клиента.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА.

3.1. Инвестиционный горизонт определяется исходя из периода времени, за который Клиент хочет достичь ожидаемую доходность при допустимом риске, а также инвестиционных целей Клиента.

3.2. При этом инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления.

3.3. Если по истечении инвестиционного горизонта договор доверительного управления продолжает действовать, то при наличии убытков Компания имеет право пересмотреть инвестиционный профиль клиента для нового инвестиционного горизонта таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали допустимого риска клиента.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ДОПУСТИМОГО РИСКА КЛИЕНТА.

4.1. Допустимый риск определяется Компанией только для Клиентов - неквалифицированных инвесторов.

4.2. Допустимый риск клиента определяет Компанией на основе сведений о приемлемом уровне риска клиента, полученных от этого клиента, и значения риска который способен нести этот клиент, рассчитанного Компанией.

4.3. Определение значения допустимого риска клиента - юридического лица.

4.3.1. Значение допустимого риска клиента – юридического лица рассчитывается по формуле:

$$R = \min(R_k * K_{cp}; R_A/V),$$

где:

R – допустимый риск Клиента;

R_k – приемлемый относительный уровень риска, заявленный клиентом;

R_A – абсолютный допустимый риск клиента;

K_{cp} - коэффициент, учитывающий наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице и наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;

V – объем активов, переданных клиентом в доверительное управление.

4.3.2. Абсолютный допустимый риск клиента – юридического лица определяется по следующей формуле:

$$R_A = \min(L; S),$$

где

L – предельный допустимый размер убытка. В качестве данного показателя выбирается наименьшая из следующих величин:

- убыток, при наступлении которого клиент в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора,
- или абсолютный размер убытка, который клиент считает допустимым в отношении данного инвестиционного портфеля.

Данные показатели предоставляются клиентом.

S – размер собственных средств (для кредитных организаций – собственного капитала) клиента на последнюю отчетную дату.

4.3.3. Коэффициент, учитывающий наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице и наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год определяется в соответствии с таблицей:

Наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице	K_{cp}	
	Клиент самостоятельно работал с финансовыми инструментами (за последний отчетный год)	
	Да	Нет
Да	1	0,9
Нет	0,9	0,7

4.4. Определение значения допустимого риска клиента – физического лица

4.4.1. Допустимый риск клиента – физического лица, в том числе физического лица, являющегося индивидуальным предпринимателем, определяется по следующей формуле:

$$R = \min(R_k * K_{оз}; R_A/V),$$

где:

R_k – приемлемый уровень риска, заявленный клиентом;

$K_{оз}$ - поправочный коэффициент, учитывающий опыт и знания физического лица в области инвестирования, определяемый на основании приведенной ниже таблицы:

опыт	уровень знаний			
	высокий	средний	низкий	нет знаний
есть опыт	1	0,9	0,8	0,7
нет опыта	1	0,8	0,7	0,5

R_A – допустимый риск физического лица на инвестиционном горизонте в абсолютном выражении;

$$R_A = * T * K_{возраст};$$

где:

Доходы – примерные среднемесячные доходы физического лица за последние 12 месяцев;

Расходы – примерные среднемесячные расходы физического лица и материально зависимых лиц (иждивенцев) (включая расходы на питание, услуги ЖКХ, алименты, выплаты по кредитным договорам и т.п.);

M (Величина условных сбережений) - сумма сбережений клиента (денежные средства и депозиты, ценные бумаги, валютные ценности и т.п.), которые клиент готов потратить в

течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины сбережений клиента;

$K_{\text{возраст}}$ - поправочный коэффициент, учитывающий возраст физического лица, определяемый следующим образом:

- если возраст клиента выше 55 лет, то $K_{\text{возраст}} = 0,8$
- если возраст клиента меньше 55 лет, то $K_{\text{возраст}} = 1$;

T - инвестиционный горизонт в годах

5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОДИЖАЕМОЙ ДОХОДНОСТИ

Ожидаемая доходность определяется Компанией как минимальная из двух величин – целевой доходности, указанной клиентом, и прогнозного значения доходности целевого портфеля, определенного Компанией. Значение ожидаемой доходности отражается в инвестиционном профиле клиента.

Определение ожидаемой доходности целевого портфеля осуществляется Компанией, исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска клиента.

6. ПОРЯДОК МОНИТОРИНГА ДОПУСТИМОГО РИСКА

6.1. Компания на регулярной основе осуществляет проверку соответствия фактического риска допустимому риску клиента. Если в договоре доверительного управления не установлено иное, то проверка соответствия фактического риска допустимому риску клиента проводится ежемесячно.

6.2. Фактический риск клиента определяется Компанией внутри интервала инвестиционного горизонта по результатам стресс-тестирования и/или VAR оценок с учетом дохода/убытка, полученного на момент расчета с начала инвестиционного горизонта. В случае, если по результатам мониторинга установлено, что фактический риск клиента превышает допустимый риск, установленный в инвестиционном профиле клиента, Компания осуществляет действия, необходимые для снижения уровня риска и/или предусмотренные договором доверительного управления.

6.3. Если договором доверительного управления или инвестиционной стратегией управления предусмотрены ограничения в отношении действий Компания, которые необходимы для снижения риска, Компания уведомляет об этом Клиента не позднее следующего рабочего дня за днем выявления такого превышения в порядке, согласованном с Клиентом. При получении письменного требования Клиента о приведении его Инвестиционного портфеля в соответствие с Допустимым риском Компания обязана привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем.

6.4. Если в договоре доверительного управления не установлено иное, то срок приведения Инвестиционного портфеля в соответствие с его Инвестиционным профилем составляет 30 календарных дней, либо с даты получения требования Клиента о приведении его Инвестиционного портфеля в соответствие с Допустимым риском.

7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

7.1. Компания раскрывает настоящий Порядок на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

7.2. Настоящий Порядок, а также изменения в него должны быть раскрыты не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.

Приложение № 1а

Анкета инвестиционного профилирования клиента – юридического лица

Наименование клиента	
ИНН	
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Дата начала действия договора ДУ	
Дата окончания действия договора ДУ	
Сумма передаваемых в ДУ средств, в тыс. руб.	
Инвестиционные цели клиента (заполняется клиентом)	
Инвестиционный горизонт, в годах	
Желаемый уровень доходности, в процентном соотношении в годовом исчислении	
Цели инвестирования	<input type="checkbox"/> сохранение капитала и поддержание высокой ликвидности. Готов принять небольшие риски <input type="checkbox"/> получить доходность выше, чем по вкладам. Готов принять средние риски. <input type="checkbox"/> получить максимальный доход. Готов принять существенные риски. <input type="checkbox"/> иные цели: _____ _____
<i>Для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i>	
Размер потерь, которые готов понести клиент на момент окончания инвестиционного горизонта, в процентах от стоимости портфеля	
Убыток, при наступлении которого клиент в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора	
Наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность	<input type="checkbox"/> да <input type="checkbox"/> нет
Сведения о работе с финансовыми инструментами за последний отчетный год	<input type="checkbox"/> сделки с финансовыми инструментами за последний год не проводились <input type="checkbox"/> менее 10 сделок или объем сделок не превысил 10 млн руб. <input type="checkbox"/> более 10 сделок, общий объем которых превышает 10 млн руб.

	Перечень финансовых инструментов, с которыми клиент работал самостоятельно за последний отчетный год:
Размер собственных средств (собственного капитала) на последнюю отчетную дату, в тыс. руб.	

Настоящим подтверждаю, что предупрежден о риске негативных последствий предоставления недостоверной информации для определения инвестиционного профиля, который заключается в недостижении целей инвестирования вследствие определения параметров инвестиционного профиля (инвестиционного горизонта, ожидаемой доходности) на основании недостоверной информации.

От клиента: _____ / _____
« ___ » _____ г.

Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)	
Инвестиционный горизонт инвестирования (даты начала и конца инвестиционного горизонта)	
Допустимый риск Клиента, в течение инвестиционного горизонта	
Ожидаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении (на инвестиционный горизонт)	

От АО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»: _____ / _____
« ___ » _____ г.

С данными Инвестиционного профиля согласен:

От клиента: _____ / _____
« ___ » _____ г.

Приложение № 16

Анкета инвестиционного профилирования клиента – физического лица

Ф.И.О. клиента	
Дата рождения	
ИНН	
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Дата начала действия договора ДУ	
Дата окончания действия договора ДУ	
Сумма передаваемых в ДУ средств, в тыс. руб.	
Инвестиционные цели клиента (заполняется клиентом)	
Инвестиционный горизонт, в годах	
Желаемый уровень доходности, в процентном соотношении в годовом исчислении	
Цели инвестирования	<input type="checkbox"/> сохранение капитала и поддержание высокой ликвидности. Готов принять небольшие риски <input type="checkbox"/> получить доходность выше, чем по вкладам. Готов принять средние риски. <input type="checkbox"/> получить максимальный доход. Готов принять существенные риски. <input type="checkbox"/> иные цели: _____
<i>Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i>	
среднемесячные доходы физического лица за последние 12 месяцев	
среднемесячные расходы за последние 12 месяцев физического лица и материально зависимых лиц (иждивенцев) (включая расходы на питание, услуги ЖКХ, алименты, выплаты по кредитным договорам и т.п.);	
Величина условных сбережений*	
Суммарная величина сбережений клиента	
Знания клиента в области инвестирования	<input type="checkbox"/> Высокий. Я хорошо понимаю, как работает рынок ценных бумаг. <input type="checkbox"/> Средний. Я знаком с инвестированием, но хотел бы знать больше. <input type="checkbox"/> Низкий. Немного знаком с инвестированием, <input type="checkbox"/> Не имею знаний в области инвестирования
Опыт клиента в области инвестирования	<input type="checkbox"/> нет опыта <input type="checkbox"/> имеется опыт инвестирования в инструменты

	рынка ценных бумаг и (или) производны инструменты
--	--

Настоящим подтверждаю, что предупрежден о риске негативных последствий предоставления недостоверной информации для определения инвестиционного профиля, который заключается в недостижении целей инвестирования вследствие определения параметров инвестиционного профиля (инвестиционного горизонта, ожидаемой доходности) на основании недостоверной информации.

От клиента: _____ / _____

« ___ » _____ г.

Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)	
Инвестиционный горизонт инвестирования (даты начала и конца инвестиционного горизонта)	
Допустимый риск Клиента, в течение инвестиционного горизонта	
Ожидаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении (на инвестиционный горизонт)	

От АО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»: _____ / _____

« ___ » _____ г.

С данными Инвестиционного профиля согласен:

От клиента: _____ / _____

« ___ » _____ г.

* величина условных накоплений это сумма сбережений клиента (денежные средства и депозиты, ценные бумаги, валютные ценности и т.п.), которые клиент готов потратить в течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины сбережений клиента.