

Утверждено
Генеральным директором
КИТ Финанс (АО)
Приказ № 31 от «13» августа 2018г.

_____/Лазаренко Ю.А./

ПОРЯДОК
определения инвестиционного профиля клиента (учредителя
управления)
КИТ Финанс (АО) и перечень сведений, необходимых для его
определения

2018 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля клиента КИТ Финанс (АО) и перечень сведений, необходимых для его определения (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 информацией, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего», Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке, утвержденным Банком России 16.11.2017г., 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 достижения инвестиционных целей учредителя управления при соответствии уровня риска портфеля клиента КИТ Финанс (АО) (далее – Управляющий) допустимому уровню риска, который способен нести этот учредитель управления и соответствующий инвестиционному профилю клиента.

1.3. Настоящий Порядок распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Управляющего как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

1.4. В настоящем Порядке используются следующие термины и определения:

учредитель управления, также клиент, – физическое лицо, в том числе лицо, зарегистрированное в качестве индивидуального предпринимателя, которому Управляющий оказывает услуги по управлению ценными бумагами и денежными средствами;

инвестиционный профиль учредителя управления, также инвестиционный профиль, – совокупность значений трёх параметров: инвестиционного горизонта, допустимого риска и ожидаемой доходности;

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

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

фактический риск – размер убытков, связанных с доверительным управлением, который несет учредитель управления за определенный период времени;

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

инвестиционный портфель учредителя управления - это ценные бумаги разного вида, разного срока действия и разной степени ликвидности, и денежные средства, принадлежащие одному учредителю управления, а также обязательства, подлежащие исполнению за счет данного имущества;

риск инвестиционного портфеля учредителя управления – размер убытков инвестиционного портфеля учредителя управления, который не должен быть превышен на инвестиционном горизонте с вероятностью 95%;

стандартные стратегии управления – управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении;

стандартный инвестиционный профиль – единый инвестиционный профиль, определяемый для каждой стандартной стратегии управления, исходя из существа стандартной стратегии управления, без представления клиентами информации для его определения.

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ.

2.1. Определение инвестиционного профиля учредителя управления осуществляется до наступления начальной даты инвестиционного горизонта и устанавливается на весь срок соответствующего инвестиционного периода.

2.2. Инвестиционный профиль учредителя управления определяется на основе предоставляемой учредителем управления информации, перечень которой представлен в Анкете для определения инвестиционного профиля учредителя управления (Приложении № 3а к договору доверительного управления).

2.2.1. для учредителя управления не являющегося квалифицированным инвестором:

- возраст учредителя управления;
- предполагаемая цель инвестирования;
- предполагаемый срок инвестирования;
- примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев;
- сведения о сбережениях;
- сведения об опыте и знаниях в области инвестирования.

2.2.2. для учредителя управления являющегося квалифицированным инвестором:

- предполагаемый срок инвестирования;
- ожидаемая доходность.

Учредитель управления вправе отказаться предоставить Управляющему информацию, необходимую для составления инвестиционного профиля, однако он принимает на себя риски и последствия такого непредставления.

2.3. Сформированный инвестиционный профиль предоставляется учредителю управления для согласования. Инвестиционный профиль учредителя управления отражается Управляющим в документе по форме Приложения № 1 к настоящему Порядку, подписанном уполномоченным лицом Управляющего, составленном в бумажной форме в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) учредителю управления, другой подлежит хранению у Управляющего в течение срока действия договора доверительного управления с этим учредителем управления, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

2.4. Для каждого учредителя управления Управляющий формирует индивидуальный инвестиционный профиль.

2.5. Управляющий не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами учредителя управления клиента, если для такого учредителя управления не определен инвестиционный профиль, либо в случае отсутствия согласия учредителя управления с указанным инвестиционным профилем, за исключением случаев, установленных нормативными актами Банка России.

2.6. В последующем Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного инвестиционного профиля учредителя управления.

2.7. В случае изменения информации и данных, указанных в Инвестиционном профиле, Учредитель управления обязан незамедлительно сообщить об этом Управляющему с целью составления нового Инвестиционного профиля. Риск предоставления недостоверной информации или непредставления информации об изменении данных инвестиционного профиля лежит на Учредителе управления.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА.

3.1. Инвестиционный горизонт определяется Управляющим на основе инвестиционных целей учредителя управления так, чтобы он не превышал срок, на который заключается договор доверительного управления, и одновременно способствовал бы достижению других целей инвестирования учредителя управления.

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

3.3. Управляющий устанавливает инвестиционный горизонт в соответствии с уровнем допустимого риска. Если по истечении инвестиционного горизонта договор доверительного управления продолжает действовать, то при наличии убытков Управляющий имеет право пересмотреть инвестиционный профиль учредителя управления для нового инвестиционного горизонта таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали допустимого уровня риска учредителя управления.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ДОПУСТИМОГО РИСКА УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ.

4.1. Допустимый риск учредителя управления определяется Управляющим на основе сведений о приемлемом уровне риска учредителя управления, полученных от этого учредителя управления, и значения риска который способен нести этот учредитель управления, рассчитанного Управляющим и выраженного в процентах от суммы инвестиционного портфеля учредителя управления.

4.2. Допустимый риск учредителя управления на инвестиционном горизонте определяется двумя показателями:

- абсолютная величина допустимого риска учредителя управления (может определяться как по всем портфелям учредителя управления совокупно, так и по отдельным портфелям);
- относительная величина допустимого риска определяется как допустимая доля потери стоимости инвестиционного портфеля, определенной по состоянию на начало этого инвестиционного горизонта.

4.2.1. Допустимый риск инвестиционного портфеля учредителя управления, не являющегося квалифицированным инвестором, за инвестиционный горизонт с вероятностью 95% должен составлять не более 20% стоимости указанного инвестиционного портфеля.

4.3. Определение значения допустимого риска учредителя управления.

4.3.1. Допустимый риск учредителя управления определяется по следующей формуле:

$$R_a = \min(r_1, r_2/V * 100) * k_1 * k_2, \text{ где:}$$

R_a – допустимый риск. В качестве данного показателя выбирается наименьшая из следующих величин:

r_1 – относительная величина предельно допустимого убытка, определенная учредителем управления по собственному усмотрению в отношении переданного в управление имущества;

r_2 - размер убытка, определяемый разницей среднемесячных доходов и расходов учредителя управления за последние 12 месяцев;

V – объём активов, переданного учредителем управления в доверительное управление по всем договорам доверительного управления;

k_1 – коэффициент, зависящий от имеющихся знаний и опыта учредителя управления, определяемый в соответствии с таблицей 1 п. 4.3.2. настоящего Порядка (применяет для физических лиц);

k_2 – коэффициент, зависящий от возраста учредителя управления, определяемый в соответствии с таблицей 2 п. 4.3.2. настоящего Порядка.

Данные показатели предоставляются учредителем управления. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных учредителем управления для определения его инвестиционного профиля.

4.3.2. Определение коэффициента зависимости знаний и опыта учредителя управления – физического лица (k_1) производится на основании заявленных учредителем управления сведений в следующем порядке:

Таблица 1

Наличие знаний и опыта учредителя управления – физического лица	Коэффициент k_1
---	-------------------

имеет только среднее образование/среднее специальное образование и опыт работы до 1 года или отсутствует	0,90
имеет только высшее образование и опыт работы до 1 года или отсутствует	0,93
имеет только среднее/среднее специальное образование и опыт работы 1-3 года	0,96
имеет высшее образование и опыт работы 1-3 года	0,97
имеет высшее экономическое образование	0,98
имеет аттестаты и сертификаты: квалификационный аттестат специалиста финансового рынка, квалификационный аттестат аудитора, квалификационный аттестат страхового актуария, сертификат "Chartered Financial Analyst (CFA)", сертификат "Certified International Investment Analyst (CIIA)", сертификат "Financial Risk Manager (FRM)"	1,1
имеет опыт работы на финансовых рынках более 3 лет	1,1

Коэффициент зависимости возраста учредителя управления (k2) определяется следующим образом:
Таблица 2

возраст физического лица	Коэффициент k2
До 45 лет	1
46-55 лет	0,95
Более 56 лет	0,9

4.4. Определение ожидаемой доходности.

Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется Управляющим, исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска учредителя управления. Значение ожидаемой доходности отражается в инвестиционном профиле учредителя управления.

Управляющий при осуществлении доверительного управления предпринимает все зависящие от него действия для достижения ожидаемой доходности при принятии риска в диапазоне допустимого риска.

4.5. В случае если фактический риск учредителя управления стал превышать допустимый риск, определенный в инвестиционном профиле и договором доверительного управления предусмотрены ограничения в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения риска, Управляющий уведомляет об этом учредителя управления не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения.

4.6. Расчеты показателей хранятся в течение пяти лет со дня произведения расчета.

5. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТАНДАРТНОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ.

5.1. Управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов стандартным стратегиям управления может осуществляться только при условии, что для указанных клиентов определен стандартный инвестиционный профиль. Стандартный инвестиционный профиль определяется, исходя из существа стандартной стратегии управления, без представления клиентами информации для его определения. При этом инвестиционный горизонт для стандартного инвестиционного профиля составляет один год, если иное не предусмотрено стандартной стратегией управления.

5.2. Стандартный инвестиционный профиль клиента определяется по каждой стандартной стратегии управления.

5.3. Перечень стандартных стратегий управления и перечень стандартных инвестиционных профилей, определенных управляющим для этих стандартных стратегий управления приведен в Приложении №12 к Договору доверительного управления.

5.4. Если инвестиционный профиль клиента определен в соответствии с пунктом 2 данного Порядка, управляющий вправе предлагать клиенту стандартные стратегии управления при условии, что стандартный инвестиционный профиль такой стратегии соответствует инвестиционному профилю клиента.

6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

6.1. Компания раскрывает настоящий Порядок на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" с указанием даты его размещения на сайте и даты вступления в силу.

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

Приложение № 1
к Порядку определения инвестиционного профиля
клиента КИТ Финанс (АО) и
перечень сведений, необходимых для его определения

Инвестиционный профиль учредителя управления

ФИО Учредителя управления	
Дата рождения	
Данные документа, удостоверяющего личность	
Договор доверительного управления	№ _____ от _____

Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Горизонт инвестирования	с _____ по _____
Ожидаемая доходность	
Допустимый риск <i>(не определяется в отношении квалифицированного инвестора)</i>	
Дата определения инвестиционного профиля	

Управляющий _____ / _____ /
М.П.

С определенным и присвоенным мне инвестиционным профилем

СОГЛАСЕН

НЕ СОГЛАСЕН

Учредитель управления _____ / _____ /
(подпись) (фамилия, инициалы)
М.П.