

УТВЕРЖДЕНО

Приказом Генерального директора
ЗАО «Управляющая Компания ТРИНФИКО»
№ УКТ-103/180504/0-001 от 04.05.2018

ПОЛОЖЕНИЕ

о порядке определения инвестиционного профиля клиента и перечня сведений, необходимых для его определения.

г. Москва, 2018 г.

Настоящее Положение о порядке определения инвестиционного профиля клиента и перечня сведений, необходимых для его определения (далее – Положение), разработано в соответствии с требованиями Положения Центрального Банка Российской Федерации 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 Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке утвержденному Банком России 16.11.2017 г.

1. ПРЕДМЕТ РЕГУЛИРОВАНИЯ

Положение распространяет свое действие на деятельность АО «Управляющая Компания ТРИНФИКО» (далее – Управляющий), осуществляемую в рамках Лицензии № 045-08588-001000 от 06.09.2005 г. профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

2. ЦЕЛЬ РЕГУЛИРОВАНИЯ

Осуществление Управляющим доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами учредителя управления с учётом инвестиционных целей, которые ставит перед собой Учредитель управления, и уровня риска возможных убытков, которые способен понести Учредитель управления, связанных с доверительным управлением.

3. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Активы (Активы Клиента) – денежные средства, ценные бумаги и иные Активы Учредителя управления, переданные Управляющему в доверительное управление, а также денежные средства, ценные бумаги и иные Активы, приобретенные Управляющим в процессе доверительного управления в соответствии с Инвестиционной декларацией.

Управляющий – АО «Управляющая Компания ТРИНФИКО»

Учредитель управления – физическое или юридическое лицо, заключившее Договор доверительного управления с Управляющим, либо имеющее намерение заключить Договор доверительного управления.

Инвестиционный портфель – совокупность документов и записей об имуществе, находящемся в доверительном управлении, и обязательствах, подлежащих исполнению за счёт этого имущества. Определяется как стоимость чистых активов, определяемая в соответствии с Методикой оценки стоимости Активов.

Инвестиционный профиль клиента определяется как:

- 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).

Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяется Ожидаемая доходность и Допустимый риск.

Методика оценки стоимости активов – документ, публикуемый на Сайте Управляющего, используемый для целей оценки стоимости активов, переданных Учредителем управления в доверительное управление, выведенных Учредителем управления из доверительного управления, а также находящихся в доверительном управлении по Договору.

Ожидаемая доходность – доходность, на которую рассчитывает Учредитель управления.

Допустимый риск – риск, который способен нести Учредитель управления, не являющийся квалифицированным инвестором, на определённом инвестиционном горизонте.

Фактический риск – риск, который несёт Учредитель управления за определённый период времени (включает в себя риск убытков, в том числе изменения стоимости активов).

4. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

4.1. Определение инвестиционного профиля осуществляется до наступления начальной даты Инвестиционного горизонта и устанавливается на весь срок соответствующего периода и далее на каждый последующий период Инвестиционного горизонта.

4.2. Инвестиционный профиль содержит информацию об инвестиционных целях Учредителя управления и Допустимом риске и определяется следующими параметрами:

- Инвестиционный горизонт;
- Ожидаемая доходность;
- Допустимый риск.

4.3. Инвестиционный профиль определяется по каждому договору доверительного управления, заключённому с Учредителем управления.

4.4. Инвестиционный профиль определяется на основе предоставляемой Учредителем управления информации. Для целей получения информации об Учредителе управления и формирования Индивидуального инвестиционного профиля Управляющий проводит анкетирование с использованием формы Анкеты, установленной Приложением № 1 или Приложением № 2 к настоящему Положению (далее – Анкета). Заполненная Анкета,

содержащая собственноручную подпись Учредителя управления, должна быть предоставлена в оригинале по месту нахождения Управляющего.

4.5. Оценка сведений, предоставленных Учредителем управления, и определение инвестиционного профиля производится Руководителем службы Управления рисками Управляющего, который ставит соответствующую отметку на анкете Учредителя управления.

4.6. При определении Инвестиционного профиля Руководитель службы Риск-менеджмента использует предоставленную Учредителем управления информацию и сведения, предоставленные Учредителем управления. Руководитель службы Риск-менеджмента не проверяет информацию и сведения, предоставленные Учредителем управления. Учредитель управления обязан информировать Управляющего обо всех существенных изменениях в Инвестиционном профиле.

4.7. Риск предоставления Учредителем управления недостоверной информации при формировании его Инвестиционного профиля или не предоставления информации об изменении данных его Инвестиционного профиля лежит на самом Учредителе Управления.

4.8. Управляющий предоставляет Учредителю управления сформированное соглашение об Инвестиционном профиле, определённое на основе данных Анкеты, по форме Приложения № 3 к настоящему Положению. Перечень Инвестиционных профилей указан в пункте 5 настоящего Положения.

Учредитель управления предоставляет подписанное соглашение об Инвестиционном профиле в оригинале в срок не позднее 5 рабочих дней с даты получения данного соглашения об Инвестиционном профиле. Согласие Учредителя управления может быть также получено посредством почтовой связи.

4.9. Управляющим не осуществляется доверительное управление Инвестиционным портфелем Учредителя управления в случае, если для такого Учредителя управления не определён Инвестиционный профиль, либо в случае отсутствия согласия клиента с указанным инвестиционным профилем, либо в случае отсутствия согласия клиента с новым Инвестиционным профилем, в т.ч. предусматривающим увеличение допустимого риска.

4.10. Инвестиционный профиль Учредителя управления, являющегося квалифицированным инвестором, определяется Управляющим на основании предоставленной Учредителем управления информации о предполагаемом сроке инвестирования, Ожидаемой доходности, а также иных сведений, необходимых для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления.

5. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОФИЛИ УПРАВЛЯЮЩЕГО

5.1. Инвестиционный профиль Учредителя управления определяется на основе внутренней скоринговой модели оценки данных Анкеты, заполненной Учредителем управления. Результаты скоринговой модели указываются в Анкетах Приложения № 1 и Приложения № 2 к настоящему Положению.

5.2. Перечень Инвестиционных профилей Управляющего:

5.2.1. Агрессивный Инвестиционный профиль.

Параметры Инвестиционного профиля:

- Инвестиционный горизонт: 1 год;
- Ожидаемая доходность: 15%–50%;
- Допустимый риск: 100%;

Инвестиционные цели:

Учредитель управления планирует приумножить сумму своих инвестиций, принимая на себя существенный риск вложения в одну или несколько высокодоходных бумаг. Учредитель управления определяет себя как агрессивного инвестора и осознаёт, что Инвестиционный портфель, ориентированный на получение высокой доходности, без диверсификации по активам (классам активов) сопряжён с очень высоким риском.

5.2.2. Умеренно-агрессивный Инвестиционный профиль.

Параметры Инвестиционного профиля:

- Инвестиционный горизонт: 1 год;
- Ожидаемая доходность: 10%–40%;
- Допустимый риск: 40%;

Инвестиционные цели:

Учредитель управления планирует существенно увеличить сумму своих инвестиций через вложения в рискованные классы финансовых активов. Учредитель управления определяет себя как умеренно-агрессивного инвестора и осознаёт, что даже диверсифицированный инвестиционный портфель рискованных финансовых активов несёт в себе существенный риск потерь в неблагоприятных рыночных условиях.

5.2.3. Сбалансированный Инвестиционный профиль.

Параметры Инвестиционного профиля:

- Инвестиционный горизонт: 1 год;
- Ожидаемая доходность: 10%–25%;
- Допустимый риск: 25%;

Инвестиционные цели:

Учредитель управления ориентирован на получение текущего дохода и умеренного роста стоимости инвестиций при хорошей диверсификации по классам активов и сбалансированном уровне долевого и долгового финансовых инструментов. Учредитель управления определяет себя как умеренного инвестора, адекватно воспринимающего риск для получения высокой доходности, превышающей инфляцию.

5.2.4. Консервативный Инвестиционный профиль.

Параметры Инвестиционного профиля:

- Инвестиционный горизонт: 1 год;
- Ожидаемая доходность: 8%–15%;
- Допустимый риск: 10%;
- Валюта: Российский рубль.

Инвестиционные цели:

Учредитель управления, в первую очередь, ориентирован на сохранность своих вложений с возможностью обогнать инфляционный рост цен. В Инвестиционном портфеле Учредителя управления преобладают инструменты с фиксированной доходностью. Учредитель управления определяет себя как консервативного инвестора, для которого рыночный риск нежелателен.

5.2.5. Глобальный Инвестиционный профиль.

Параметры Инвестиционного профиля:

- Инвестиционный горизонт: 1 год;
- Ожидаемая доходность: 5%–25%;
- Допустимый риск: 25%;

Инвестиционные цели:

Учредитель управления ориентирован на получение валютной доходности от инвестиций в финансовые инструменты на мировых рынках при страновой диверсификации и снижении зависимости от риска Российской Федерации. Учредитель управления определяет себя как умеренного инвестора, несущего валютные риски и осознающего, что даже диверсифицированный инвестиционный портфель несёт в себе существенный риск потерь в валюте при неблагоприятных условиях на мировых рынках. Ожидаемая доходность и Допустимый риск определяются в иностранной валюте (Доллар США).

6. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА

6.1. Инвестиционный горизонт определяется Управляющим на основе инвестиционных целей Учредителя управления так, чтобы он не превышал срок, на который Учредитель управления готов передать средства в доверительное управление.

6.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается Договор доверительного управления.

6.3. Дата начала Инвестиционного горизонта совпадает с датой начала действия Инвестиционного профиля, определенного в форме Приложения № 3 к настоящему Положению.

6.4. Если Инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается Договор доверительного управления, Инвестиционный профиль определяется на каждый Инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

6.5. Если в срок 10 рабочих дней до конца действия Инвестиционного горизонта Управляющий не получает заполненную Анкету Учредителя управления или Учредитель управления указывает, что все данные прошлой Анкеты являются действительными, то Управляющий вправе сохранить Инвестиционный профиль Учредителя управления на следующий Инвестиционный горизонт без изменения параметров.

6.6. Учредитель управления имеет право изменить Инвестиционный горизонт, установленный в Инвестиционном профиле, определенном в п. 5. В этом случае параметр Допустимого риска рассчитывается согласно следующей формуле.

Допустимый риск = Минимум(\sqrt{T} * (Допустимый риск); 100%)

Где T – новый инвестиционный горизонт, выраженный в годах.

7. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМОЙ ДОХОДНОСТИ

7.1. Ожидаемая доходность Учредителя управления в рамках настоящего положения определяется как доходность Инвестиционного портфеля, выраженная в процентах годовых за Инвестиционный горизонт.

7.2. Ожидаемая доходность, определённая в Инвестиционном профиле Учредителя управления, не является гарантией для Учредителя управления и не накладывает на Управляющего обязанности по её достижению.

8. ОПРЕДЕЛЕНИЕ И КОНТРОЛЬ ДОПУСТИМОГО РИСКА

8.1. Допустимый риск определяется как размер потерь Инвестиционного портфеля в выбранной валюте, выраженный в процентах от суммы инвестиционного портфеля

Учредителя управления на инвестиционном горизонте, который не должен быть превышен с вероятностью 95%.

8.2. В целях контроля риска, Службой Риск-менеджмента на ежедневной основе по каждому договору доверительного управления, заключённому с Учредителем управления, рассчитывается показатель Фактического риска Инвестиционного портфеля – Value at Risk 95% на 10 дневном горизонте, выраженный в процентах от рыночной стоимости Инвестиционного портфеля. Для расчёта данного показателя Служба Риск-менеджмента использует внутреннюю методику оценки Value at Risk Инвестиционного портфеля, принятую у Управляющего.

Служба Риск-менеджмента в каждый рабочий день осуществляет контроль следующего условия по Инвестиционному портфелю*:

8.3. (Value at Risk 95% 10 дней) < $\frac{(\text{Допустимый риск})}{\sqrt{\frac{250}{10} * T}}$, где T – инвестиционный горизонт, выраженный в годах.

* – Кроме Инвестиционных портфелей, где допустимый риск согласно Инвестиционному профилю равняется 100%.

8.4. При невыполнении условия п. 8.3. Управляющий уведомляет об этом Учредителя управления не позднее дня, следующего за днём выявления такого превышения в порядке, согласованном с Учредителем управления. В этом случае по письменному требованию Учредителя управления Управляющий обязан привести Инвестиционный портфель в соответствие с его допустимым риском.

9. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

9.1. Управляющий раскрывает настоящее Положение на своём официальном сайте в сети Интернет с указанием даты его размещения на сайте и даты вступления в силу.

9.2. Указанное положение, а также его дополнения и изменения должны быть раскрыты не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.

9.3. Предоставленная Учредителем управления информация подлежит хранению Управляющим в течение срока действия Договора доверительного управления, а также в течение трёх лет со дня его прекращения. По соглашению сторон типовая форма анкеты может быть изменена.

Приложение № 1

**к Положению о порядке определения инвестиционного профиля
учредителя доверительного управления**

АНКЕТА ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

Дата составления:	
Полное наименование Учредителя управления:	
ИНН Учредителя управления:	
ОРГН Учредителя управления:	
Тип Инвестора:	А) Квалифицированный Б) Неквалифицированный

Вопрос:	Варианты ответов:	Баллы:
1. Квалификация специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность:	А) Отсутствует	0
	Б) Высшее экономическое/финансовое образование	1
	В) Высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке	3
	Г) Высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке в должности управляющего активами	5
2. Есть ли у компании требование к соблюдению норматива достаточности собственных средств:	А) Да	-5
	Б) Нет	0
3. Инвестирование за последний отчётный год:	А) Не инвестировали / инвестировали в банковские депозиты	0
	Б) Активы компании инвестировались в паевые фонды, услуги ДУ	1
	В) Активы компании инвестировались через брокерский счёт	2
	Г) Активы компании инвестировались через брокерский счёт с использованием рискованных инструментов	3
4. Вложение свободных денежных средств в финансовые инструменты:	А) Нет вложений	1
	Б) Рублевые депозиты	2
	В) Валютные депозиты	2B
	Г) Рублевые и валютные депозиты	3B
	Д) Депозиты, облигации, Акции, ПИФы, деривативы	5
Е) Преимущественно в валютные депозиты, акции, еврооблигации	5B	
5. Цель инвестиций:	А) Сохранить свой капитал	1
	Б) Сохранить свой капитал с учётом инфляции в стране	3
	В) Существенно увеличить капитал	5
	Г) Увеличить свой капитал в иностранной валюте	5B
	Д) Преумножить свой капитал, при вложении в одну или пару потенциально выигрышных идей	15

ПОЛОЖЕНИЕ О ПОРЯДКЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА

АО «Управляющая Компания ТРИНФИКО»

6. Предполагаемый срок инвестирования:	А) Не более 1 года Б) Не более 3-х лет В) Более 3-х лет	1 3 5
7. Ожидаемая доходность от инвестирования:	А) Консервативная Б) Средняя В) Выше средней	1 2 3
8. Получение дохода от инвестиций:	А) Периодический доход Б) Разовый доход	1 3
9. Снижение стоимости вложений на горизонте инвестирования:	А) Не допускаю Б) Допускаю, но незначительное В) Допускаю, существенное	-10 5 10
10. Соотношение чистых активов к объёму средств, передаваемых в ДУ:	А) Менее 1 Б) От 1 до 2 В) Больше 2	1 2 3
11. Свободные денежные средства, направленные на инвестиции:	А) Менее 3 млн. рублей Б) от 3 до 10 млн. рублей В) от 10 до 50 млн. рублей Г) Свыше 50 млн. рублей	1 2 3 5
12. Прибыльность организации. Чистая прибыль организации за последний отчётный период (год):	А) Чистый убыток Б) от 0 до 10 млн. рублей В) от 10 до 30 млн. рублей В) Свыше 30 млн. рублей	0 2 3 5

Распределение по Инвестиционным профилям в зависимости от суммы полученных баллов:

Инвестиционный профиль:	Сумма баллов, интервал:
Агрессивный	Свыше 40
Умеренный Агрессивный	[25-40)
Сбалансированный	[15-25)
Консервативный	Менее 15
Глобальный рынок	[0-65) ВВ*

* – Для Глобального инвестиционного профиля необходимо, чтобы анкетированный ответил на вопросы 4 и 5, так чтобы был признак «В» в баллах.

Приложение № 2

**к Положению о порядке определения инвестиционного профиля
учредителя доверительного управления**

АНКЕТА ФИЗИЧЕСКОГО ЛИЦА ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

Дата составления:	
Ф.И.О. Учредителя управления:	
ИНН Учредителя управления (при наличии):	
Данные документа, удостоверяющего личность Учредителя управления:	
Тип Инвестора:	А) Квалифицированный Б) Неквалифицированный

Вопрос:	Варианты ответов:	Баллы:
1. Возраст Учредителя управления:	А) Менее 25 Б) Более 60 В) От 40 до 60 Г) От 25 до 40	0 1 3 4
2. Образование:	А) Среднее, среднее специальное Б) Высшее В) Высшее экономическое / финансовое Г) Высшее плюс наличие сертификатов финансового аналитика (CFA, CIAA, FRM)	1 2 3 4
3. Опыт инвестирования:	А) Отсутствие опыта / использование банковских депозитов Б) Есть опыт инвестирования в паевые фонды, услуги ДУ В) Есть опыт инвестирования через брокерский счёт Г) Есть опыт инвестирования через брокерский счёт с использованием рискованных инструментов	0 1 2 3
4. Вложение свободных денежных средств в финансовые инструменты:	А) Нет вложений Б) Рублевые депозиты В) Валютные депозиты Г) Рублевые и валютные депозиты Д) Депозиты, облигации, Акции, ПИФы, деривативы Е) Преимущественно в валютные депозиты, акции, еврооблигации	1 2 2В 3В 5 5В
5. Цель инвестиций:	А) Сохранить свой капитал Б) Сохранить свой капитал с учётом инфляции в стране В) Существенно увеличить капитал Г) Увеличить свой капитал в иностранной валюте Д) Преумножить свой капитал, при вложении в одну или пару потенциально выигрышных идей	1 3 5 5В 15
6. Периодичность дохода:	А) Периодический Б) Разовый	1 3

ПОЛОЖЕНИЕ О ПОРЯДКЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА

АО «Управляющая Компания ТРИНФИКО»

7. Предполагаемый срок инвестирования:	А) Не более 1 года Б) Не более 3-х лет В) Более 3-х лет	1 3 5
8. Ожидаемая доходность от инвестирования:	А) Консервативная Б) Средняя В) Выше средней	1 2 3
9. Снижение стоимости вложений на горизонте инвестирования:	А) Не допускаю Б) Допускаю, но незначительное В) Допускаю, существенное	-10 5 10
10. Объём сбережений:	А) Менее 10 млн. рублей Б) От 10 до 50 млн. рублей В) Свыше 50 млн. рублей	1 2 3
11. Объём денежных средств, направляемых на инвестиции:	А) Менее 3 млн. рублей Б) От 3 до 10 млн. рублей В) От 10 до 50 млн. рублей Г) Свыше 50 млн. рублей	1 2 3 5
12. Уровень среднемесячного денежного потока за последние 12 месяцев (превышение доходов над расходами):	А) Менее 50 тыс. рублей Б) От 50 до 300 тыс. рублей В) от 300 до 1 млн. рублей Г) Свыше 1 млн. рублей	1 2 3 5

Распределение по Инвестиционным профилям в зависимости от суммы полученных баллов:

Инвестиционный профиль:	Сумма баллов, интервал:
Агрессивный	Свыше 40
Умеренный Агрессивный	[25-40)
Сбалансированный	[15-25)
Консервативный	Менее 15
Глобальный рынок	[0-65) ВВ*

* – Для Глобального инвестиционного профиля необходимо, чтобы анкетиремый ответил на вопросы 4 и 5, так чтобы был признак «В» в баллах.

Приложение № 3

к Положению о порядке определения инвестиционного профиля
учредителя доверительного управления

СОГЛАШЕНИЕ ОБ ИНВЕСТИЦИОННОМ ПРОФИЛЕ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ

Дата составления/изменения Инвестиционного профиля:	
Срок приведения Инвестиционного портфеля Учредителя управления в соответствие с Инвестиционным профилем / дата начала действия Инвестиционного профиля в отношении Учредителя управления:	
Полное наименование (Ф.И.О) Учредителя управления:	
ИНН Учредителя управления (при наличии):	
ОГРН Юридического лица/Данные документа, удостоверяющего личность:	
Инвестиционный горизонт:	
Номер Договора доверительного управления (при наличии):	
Ожидаемая доходность:	
Допустимый риск:	
Цели инвестирования:	

Инвестиционный профиль Учредителя управления устанавливается в соответствии с требованиями Положения Банка России от 3 августа 2015 года. № 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).

Управляющий определяет Инвестиционный профиль Учредителя управления на основе сведений, полученных от Учредителя управления, и не обязан проверять достоверность этой информации в силу п. 1.7 Положения № 482-П.

Риск предоставления Учредителем управления недостоверной информации при формировании его Инвестиционного профиля лежит на самом Учредителе управления.