

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Генерального директора
Общества с ограниченной ответственностью «ТМ-ТРАСТ»
№ 118 от 30.04.2018 г.
Е.А. Медведев



МЕТОДИКА
определения инвестиционного профиля клиента
Общества с ограниченной ответственностью
«ТМ-ТРАСТ»

Новосибирск, 2018г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

Настоящая Методика определения инвестиционного профиля клиента (далее - Методика) Общества с ограниченной ответственностью «ГМ-ТРАСТ» (далее - Общество, Управляющий) разработана в соответствии с Базовыми стандартами совершения управляющим операций на финансовом рынке (далее – Базовый стандарт), Положением Банка России от 03.08.2015г. №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.

1.1. Настоящая Методика разработана в целях обеспечения соответствия риска портфеля клиента допустимому уровню, соответствующему инвестиционному профилю клиента.

1.2. Настоящая Методика распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Общества как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

1.3. В настоящей Методике используются следующие термины и определения:

клиент – юридическое или физическое лицо, намеренное заключить или заключившее с управляющим договор доверительного управления;

инвестиционный профиль клиента – 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 клиент, не являющийся квалифицированным инвестором на установленном инвестиционном горизонте;

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

инвестиционный портфель клиента - это совокупность ценных бумаг разного вида, разного срока действия и разной степени ликвидности, принадлежащая одному клиенту и управляемая как единое целое;

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

качественная оценка допустимого - определение уровня риска на основе моделей с использованием экспертных оценок;

срок инвестирования – период времени, на который клиент планирует передать принадлежащие ему активы в доверительное управление.

Термины, используемые в настоящей Методике, используются в значении, которое придается им действующими нормативно-правовыми актами Российской Федерации, договором доверительного управления, заключенным Управляющим с клиентом, а при отсутствии в указанных документах определений таких терминов — в значении, придаваемом обычаем делового оборота в области рынка ценных бумаг.

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА.

2.1. До начала совершения сделок по договорам доверительного управления Управляющий определяет инвестиционный профиль клиента, а также информирует клиента о рисках в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России, Базового стандарта.

2.2. Управляющий не использует в своей деятельности стандартные стратегии управления.

2.3. Инвестиционный профиль определяется по каждому Клиенту вне зависимости от количества договоров доверительного управления, заключенных с ним;

2.4. Инвестиционный профиль *клиента, не являющегося квалифицированным инвестором*, определяется Управляющим на основании следующих сведений, предоставленных клиентом:

1) в отношении клиента – физического лица, в том числе физического лица, являющегося индивидуальным предпринимателем:

предполагаемые цель и сроки инвестирования;

возраст физического лица;

примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы физического лица за последние 12 месяцев;

сведения о сбережениях физического лица;

сведения об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования;

2) в отношении *клиента – юридического лица, являющегося коммерческой организацией*:

предполагаемые цель и сроки инвестирования;

соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам, определенное на основании последней бухгалтерской отчетности юридического лица;

соотношение чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление;

наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;

наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;

планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;

3) в отношении клиента – *юридического лица, являющегося некоммерческой организацией*:

предполагаемые цель и сроки инвестирования;

дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении (при наличии);

наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;

наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;

размер (объем) активов, планируемых к передаче в доверительное управление, а также периодичность их передачи в доверительное управление;

планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года.

2.5. Инвестиционный профиль *клиента, являющегося квалифицированным инвестором*, определяется Управляющим на основании предоставленной клиентом информации о предполагаемом сроке инвестирования и ожидаемой доходности.

Инвестиционный профиль клиента определяется на основе предоставляемой клиентом информации, перечень которой представлен в Приложении №1 к настоящей Методике.

2.6. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля. При определении инвестиционного профиля Управляющий информирует клиента о рисках предоставления клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля.

2.7. До начала совершения сделок по договору доверительного управления Управляющий информирует клиента о том, что Управляющий не гарантирует достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле.

2.8. На основе информации о допустимом риске (для клиентов, которые не являются квалифицированными инвесторами), объеме инвестиционного портфеля клиента, сроке договора доверительного управления, ожидаемой доходности Общество определяет инвестиционный горизонт.

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 (а также в случае его пересмотра в соответствии с п.2.12 Методики) предоставляется клиенту для согласования.

Согласие клиента с инвестиционным профилем считается полученным Управляющим если:

- клиент направил Управляющему письмо, содержащее согласие с инвестиционным профилем, почтовой связью;

- получение согласия путем совершения клиентом конклюдентных действий, направленных на заключение договора доверительного управления: перечисление клиентом денежных средств по договору доверительного управления. В качестве конклюдентных действий понимается непринятие клиентом мер по расторжению заключенного договора доверительного управления (в случае пересмотра инвестиционного портфеля клиента, в соответствии с п.2.12 Методики);

- клиент поставил свою подпись документе, содержащем инвестиционный профиль.

-отсутствие возражений от Клиента в течение 10 (десяти) дней с момента получения обновленного Инвестиционного профиля клиента .

Инвестиционный профиль клиента отражается Обществом в документе, подписанном уполномоченным лицом Общества и клиентом, составленном в электронном виде и в бумажной форме в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению в Обществе в течение срока действия договора доверительного управления с этим клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

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

2.12. Управляющий осуществляет пересмотр инвестиционного профиля в следующих случаях:

- при выборе клиентом стратегии управления, инвестиционный профиль которой предполагает более высокий уровень риска, либо более длительный инвестиционный горизонт;

- при наличии оснований, предусмотренных п. 2.16 Базового стандарта:

1) изменение сведений о клиенте, предусмотренных пп.2.4 и 2.5 Методики (пп.2.9 и 2.10 Базового стандарта);

2) изменение экономической ситуации в РФ, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;

3) внесение изменений в законодательство РФ, в том числе нормативные акты Банка России;

4) внесение изменений в Базовый стандарт;

5) внесение изменений во внутренние стандарты саморегулируемой организации, членом которой является Управляющий.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА.

3.1. Инвестиционный горизонт определяется Обществом 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.

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

3.3. Общество устанавливает инвестиционный горизонт в соответствии с уровнем допустимого риска. Если по истечении инвестиционного горизонта договор доверительного управления продолжает действовать, то при наличии убытков Общество 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 клиента на инвестиционном горизонте определяется как размер итогового коэффициента на основе сведений, полученных от этого клиента.

4.2. В таблице представлены коэффициенты уровня риска активов, которые могут приобретаться Управляющим в рамках договора доверительного управления в зависимости от Допустимого риска, определенного в Инвестиционном профиле Клиента.

Портфель Клиента — активы, переданные Клиентом под управление на основании одного или нескольких договоров доверительного управления.

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 *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.

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 либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на 3 ступени и сроком до погашения (оферты) до 2 лет Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов
0,3	Облигации, еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на 3 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

4.3. Определение ожидаемой доходности.

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

5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

Общество раскрывает настоящую Методику на официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" с указанием даты ее размещения на сайте и даты вступления в силу. Управляющий вправе вносить изменения в настоящую Методику.

Инвестиционный профиль клиента

Дата составления		Коэффициент
Полное наименование (Ф.И.О.) клиента		
ИНН клиента (при наличии)		
Данные документа, удостоверяющего личность физического лица/ ОГРН юридического 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 физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:		
Возраст	<input type="checkbox"/> до 20 лет <input type="checkbox"/> от 20 до 50 <input type="checkbox"/> старше 50	 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
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
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
Итоговый коэффициент:		

Для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:

Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам.	<input type="checkbox"/> больше 1	0,3
	<input type="checkbox"/> меньше 1	0
Соотношение чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление	<input type="checkbox"/> больше 1	0,3
	<input type="checkbox"/> меньше 1	0
Наличие специалистов, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице	<input type="checkbox"/> отсутствует	0
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование	0,1
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года	0,2
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование и 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	<input type="checkbox"/> операции не осуществлялись	0
	<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
Планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года		
Размер (объем) активов, планируемых к передаче в доверительное управление, а также периодичность их передачи в доверительное управление.		
<i>Итоговый коэффициент:</i>		

Для всех клиентов

Инвестиционный горизонт, сроки инвестирования	<input type="checkbox"/> 1 год	
	<input type="checkbox"/> 2 года	
	<input type="checkbox"/> 3 года	
	<input type="checkbox"/> Иное	
Предполагаемые цель, ожидаемая доходность инвестирования, по окончании инвестиционного горизонта	<input type="checkbox"/> должна быть выше суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)	
	<input type="checkbox"/> должна быть равна сумме первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)	
	<input type="checkbox"/> может быть ниже суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)	

Допустимый риск*	
------------------	--

*Не заполняется квалифицированными инвесторами

С данными Инвестиционного профиля согласен

от КЛИЕНТА:

от ОБЩЕСТВА:

_____/_____/_____
М.П.

_____/_____/_____
М.П.