

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Генерального директора
Общества с ограниченной ответственностью «ТМ-ТРАСТ»
№ 176 от 31.12.2020 г.
Е.А. Медведев



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

Новосибирск, 2020г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

Настоящая Методика определения инвестиционного профиля клиента (далее - Методика) Общества с ограниченной ответственностью «ТМ-ТРАСТ» (далее - Общество, Управляющий) разработана в соответствии 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 – инвестиционные цели клиента на определенный период времени и риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который клиент способен нести за тот же период времени. Инвестиционный профиль клиента определяется на основании предоставленных Клиентом данных и фиксируется в виде документа (приложение 1 к настоящей Методике);

инвестиционный горизонт – период времени, за который определяется ожидаемая доходность и допустимый риск. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается Договор. 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;

допустимый риск – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени;

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

инвестиционный портфель клиента - ценные бумаги и денежные средства (средства инвестирования), переданные в доверительное управление Управляющему и предназначенные для совершения сделок с ценными бумагами и для заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами; ценные бумаги и денежные средства, которые приобретены Управляющим в течение срока действия Договора доверительного управления в связи с его исполнением; договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, заключенные Управляющим в течение срока действия Договора доверительного управления в связи с его исполнением и обязательства, подлежащие исполнению за счет этого имущества;

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

качественная оценка допустимого и/или фактического риска - определение уровня риска на основе моделей с использованием экспертных оценок;

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 документов 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. Определенный 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 выполнено одно из следующих условий:

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

- получено согласие 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 .

2.11. 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.

2.12. 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.

2.13. 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. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, инвестиционный профиль определяется за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

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 И ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА КЛИЕНТА.

4.1. Инвестиционный профиль клиента, являющегося квалифицированным инвестором, определяется Управляющим на основании предоставленной клиентом информации о предполагаемом сроке инвестирования и ожидаемой доходности и может определяться с учетом допустимого риска, если Управляющий посчитает это необходимым.

4.2. Допустимый риск клиента неквалифицированного инвестора определяется Управляющим на основании данных, полученных от клиента в результате предоставления сведений, указанных в инвестиционном профиле клиента.

4.3. Допустимый риск клиента на инвестиционном горизонте определяется как размер итогового коэффициента на основе сведений, полученных от этого клиента. Допустимый риск может быть выражен в виде абсолютной величины, в виде относительной величины или в виде качественной оценки.

4.4. Допустимый риск не может быть выше по уровню, чем предельный размер допустимого убытка, указанный клиентом в инвестиционном профиле. Клиент выражает согласие с определенным для него уровнем допустимого риска, подписывая соответствующий инвестиционный профиль клиента.

4.5. Управляющий определяет фактический риск клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, в соответствии с Методикой определения риска (фактического риска) клиента, и Приложением №1 к настоящей методике. Фактический риск клиента определяется Управляющим по всем договорам доверительного управления клиента совокупно. Фактический риск может быть выражен в виде абсолютной величины, в виде относительной величины или в виде качественной оценки.

4.6. Управляющий на регулярной основе не реже 1 (одного) раза в месяц осуществляет контроль соответствия фактического риска клиента допустимому риску по всем договорам доверительного управления клиента совокупно. При этом фактический риск клиента, рассчитываемый Управляющим, не должен превышать допустимый риск, определенный в инвестиционном профиле клиента.

4.7. Управляющий осуществляет сравнение величины допустимого риска с уровнем фактического риска клиента. Управляющий вправе определить дополнительные особенности определения фактического риска клиента во внутренних документах Управляющего.

5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМОЙ ДОХОДНОСТИ.

5.1. 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. Ожидаемая доходность клиента, указываемая им при определении инвестиционного профиля, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для клиента.

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

6. АЛГОРИТМ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА.

6.1. Управляющий определяет для клиента , в том числе для квалифицированных инвесторов, один из типов, предусмотренных в Таблице 1, инвестиционных профилей.

6.2. Определение инвестиционного профиля для клиента, являющегося квалифицированным инвестором, осуществляется на основании параметров "Ожидаемой доходности" и "Инвестиционного горизонта".

6.3. Клиенту, в том числе квалифицированному инвестору, может соответствовать любой тип инвестиционного профиля. В каждый момент времени для клиента может быть определен только один инвестиционный профиль.

Таблица 1

Тип инвестиционного профиля	Инвестиционный горизонт	Ожидаемая доходность	Допустимый риск
Консервативный	до года	Низкая	от 0,1 до 0,4
	от года (включительно) до трех лет	Низкая	от 0,1 до 0,4
	от трех (включительно) до пяти лет (включительно)	Низкая	от 0,1 до 0,4
Умеренно агрессивный	до года	Средняя	от 0,5 до 0,7
	от года (включительно) до трех лет	Средняя	от 0,5 до 0,7
	от трех (включительно) до пяти лет (включительно)	Средняя	от 0,5 до 0,7
Агрессивный	до года	Высокая	от 0,7 до 1.
	от года (включительно) до трех лет	Высокая	от 0,7 до 1.
	от трех (включительно) до пяти лет (включительно)	Высокая	от 0,7 до 1.

6.4. Управляющий формирует инвестиционный портфель клиента, в соответствии с определенным типом инвестиционного профиля.

- При Консервативном типе доля консервативных инструментов в инвестиционном портфеле клиента не должна быть ниже 80% от активов.
- При Умеренно агрессивном типе доля консервативных инструментов в инвестиционном портфеле клиента не должна быть ниже 50%.
- При Агрессивном типе доля консервативных инструментов в инвестиционном портфеле клиента не установлена.

К консервативным инструментам относятся:

- Денежные средства на счетах (в том числе брокерских) и во вкладах (депозитах) в кредитных организациях, включая иностранную валюту, приобретаемую в целях хеджирования;
- Облигации российских эмитентов, прошедшие процедуру листинга на фондовой бирже, за исключением субординированных и конвертируемых;
- Структурные продукты со 100% защитой капитала;
- Опционы в стратегиях со 100% защитой капитала;
- Облигации с ипотечным покрытием (старшие транши);
- Рублевые государственные облигации стран СНГ, прошедшие процедуру листинга на российской фондовой бирже.

7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

7.1. Управляющий вправе вносить изменения в настоящую Методику.

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

Инвестиционный профиль клиента

Дата составления	
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"/> физическое лицо <input type="checkbox"/> юридическое лицо - коммерческая организация <input type="checkbox"/> юридическое лицо - некоммерческая организация

Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:

Сведения о клиенте		Коэффициент
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
Предельный размер допустимого убытка		
<i>Итоговый коэффициент:</i>		

Для юридических лиц, являющихся коммерческой организацией и не являющихся квалифицированными инвесторами.

Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам.	<input type="checkbox"/> больше 1 <input type="checkbox"/> меньше 1	0,3 0
Соотношение чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление	<input type="checkbox"/> больше 1 <input type="checkbox"/> меньше 1	0,2 0
Наличие и квалификация специалистов, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице	<input type="checkbox"/> отсутствует <input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование <input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года <input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года в должности, напрямую связанной с инвестированием активов	0 0,1 0,2 0,3
Количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	<input type="checkbox"/> операции не осуществлялись <input type="checkbox"/> менее 10 операций совокупной стоимостью менее 10 миллионов рублей <input type="checkbox"/> более 10 операций совокупной стоимостью более 10 миллионов рублей	0 0,1 0,3
Среднегодовой объем активов, предполагаемых к возврату из доверительного управления, по отношению к среднегодовому объему активов, находящихся в доверительном управлении		
Планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года		

Предельный размер допустимого убытка		
Итоговый коэффициент:		

Для юридических лиц, являющихся некоммерческой организацией и не являющихся квалифицированными инвесторами.

Наличие и квалификация 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	0,1
	<input type="checkbox"/> более 10 операций совокупной стоимостью более 10 миллионов рублей	0,3
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.		
Предельный размер допустимого убытка		
Итоговый коэффициент:		

Для всех клиентов

Предполагаемая цель инвестирования	
Инвестиционный горизонт, сроки инвестирования	<input type="checkbox"/> до года
	<input type="checkbox"/> от года (включительно) до трех лет
	<input type="checkbox"/> от трех (включительно) до пяти включительно
Способ управления	<input type="checkbox"/> активный
	<input type="checkbox"/> пассивный
	<input type="checkbox"/> смешанный
Ожидаемая доходность инвестирования, по окончании инвестиционного горизонта	<input type="checkbox"/> низкая (сравнима с доходностью банковского депозита)
	<input type="checkbox"/> средняя (превышает доходность банковского депозита)
	<input type="checkbox"/> высокая (существенно превышает доходность банковского депозита)
Допустимый риск*	

*Не заполняется квалифицированными инвесторами

Смысл составления инвестиционного профиля и риск предоставления недостоверной информации или непредставления информации об изменении данных инвестиционного профиля разъяснен в полном объеме и понятен. Я, Клиент, согласен, что вышеуказанный риск несет клиент.

Настоящим я, Клиент, гарантирую что вся вышеуказанная мной информация является полной, актуальной, достоверной, Управляющий не побуждал меня, клиента, к сокрытию, искажению информации, отказу от ее предоставления

Я, Клиент, уведомлен Управляющим о том, что Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных мной для определения инвестиционного профиля. Риск предоставления недостоверной информации для определения инвестиционного профиля несу самостоятельно.

С данными Инвестиционного профиля согласен

от КЛИЕНТА:

от ОБЩЕСТВА:

_____ / _____ /

_____ / _____ /

М.П.

М.П.