

«УТВЕРЖДЕНА»

приказом генерального директора АО «Центротраст»
№ 8-2018/УК от 24.05.2018 г.



**Методика определения инвестиционного профиля клиента
Акционерного общества «Центральная трастовая компания»**

(редакция № 3)

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

1.1. Настоящая Методика определения инвестиционного профиля клиента АО «Центротраст» (далее по тексту - Методика) разработана 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» (далее – Положение), а также Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке, утвержденным Банком России 16.11.2017 (далее – Базовый стандарт), и описывает порядок определения инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.2. Методика разработана в целях обеспечения соответствия риска портфеля клиента ЗАО «Центротраст» (далее – Управляющий) допустимому уровню, соответствующему инвестиционному профилю клиента.

1.3. Методика распространяется на сделки и операции, совершаемые Управляющим на основании договора доверительного управления с клиентом, в рамках его деятельности как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

1.4. В настоящей Методике используются следующие термины и определения:

доверительное управление - деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами;

лицензия – лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг осуществление деятельности по управлению ценными бумагами;

клиент – юридическое или физическое лицо, которому Управляющий оказывает услуги по доверительному управлению на основании заключенного договора и лицензии;

договор (договор доверительного управления) – договор на осуществление доверительного управления, заключаемый клиентом с Управляющим;

инвестиционный профиль клиента – совокупность значений трёх параметров:

- инвестиционный горизонт,

- ожидаемая доходность,

- допустимый риск.

Инвестиционный профиль клиента может быть индивидуальным или стандартным.

индивидуальный инвестиционный профиль клиента – инвестиционный профиль, составленный на основании данных, полученных от клиента, в соответствии с которым Управляющий осуществляет доверительное управление по договору с клиентом;

стандартный инвестиционный профиль клиента - инвестиционный профиль, имеющий параметры, установленные самой Управляющим, которые определяются исходя из существа стандартной стратегии управления;

стандартная стратегия управления – управление ценными бумагами и денежными средствами клиентов, имеющих единый стандартный инвестиционный профиль, по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении (при этом единые правила и принципы формирования состава и структуры стандартных стратегий не подразумевают идентичный состав и структуру активов для каждого клиента в рамках стратегии);

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

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

допустимый риск – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который способен нести клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте;

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

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

фактический риск - риск, который несет клиент за определенный период времени (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов).

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА.

2.1. Управляющий не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении (стандартные стратегии управления). Состав и структура активов, находящихся в доверительном управлении, определяется в инвестиционной декларации, являющейся неотъемлемой частью договора доверительного управления, заключенного с клиентом, с учетом присвоенного клиенту индивидуального инвестиционного профиля.

2.2. Индивидуальный инвестиционный профиль клиента определяется по каждому договору доверительного управления, заключенному с клиентом, и устанавливается на весь срок инвестирования, который может состоять из нескольких инвестиционных горизонтов.

2.3. Доверительное управление по договору возможно только в случае согласия клиента с определенным для него индивидуальным инвестиционным профилем. Получение такого согласия подтверждается собственноручной подписью клиента на копии уведомления о присвоенном инвестиционном профиле клиента, в соответствии с которым будет осуществляться доверительное управление по договору (Приложение № 2).

2.4.1. Индивидуальный инвестиционный профиль клиента определяется на основе предоставляемой клиентом информации, перечень которой представлен в анкете клиента (Приложение № 1), и определяет:

- период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (инвестиционный горизонт);
- ожидаемую доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент;
- допустимый риск, который способен нести клиент (в случае, если клиент не является квалифицированным инвестором).

2.4.2. Индивидуальный инвестиционный профиль клиента – физического лица (в том числе индивидуального предпринимателя) также определяется исходя из следующих представленных этим лицом сведений:

- о предполагаемых целях и сроках инвестирования;
- о возрасте физического лица;
- о примерных среднемесячных доходах и среднемесячных расходах за последние 12 месяцев;
- о сбережениях физического лица;
- об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования;
- иных сведений.

2.4.3. Индивидуальный инвестиционный профиль клиента - юридического лица, являющегося коммерческой организацией, также определяется исходя из следующих представленных этим лицом сведений:

- о соотношении собственных оборотных средств к запасам и затратам, определенным на основании последней бухгалтерской отчетности юридического лица;
- о соотношении чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление;
- о наличии специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
- о наличии операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- о среднегодовом объеме активов, предполагаемых к возврату из доверительного управления, по отношению к среднегодовому объему активов, находящихся в доверительном управлении;

- о планируемой периодичности возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;
- о предельном размере убытка, который клиент считает допустимым по каждому договору доверительного управления;
- иных сведений.

2.4.4. Индивидуальный инвестиционный профиль клиента - юридического лица, являющегося некоммерческой организацией, определяется исходя из предполагаемой цели и сроков инвестирования, возможных дополнительных условий и ограничений, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении, а также не менее трех категорий из следующих категорий сведений:

- о наличии специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
- о наличии операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- о планируемой периодичности возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;
- о предельном допустимом риске за весь срок инвестирования по каждому договору доверительного управления;
- о размере (объеме) активов, планируемых к передаче в доверительное управление, а также периодичности их передачи в доверительное управление.

2.4.5. Требования об указании сведений о допустимом риске, который способен нести клиент, не применяются в отношении клиентов, являющихся квалифицированными инвесторами в силу закона или признанных таковыми Управляющим. В этом случае Управляющий определяет только два параметра инвестиционного профиля клиента: срок инвестирования и ожидаемую доходность.

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

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

2.7. Если иное не предусмотрено договором доверительного управления, Управляющий вправе осуществлять пересмотр индивидуального инвестиционного профиля клиента по истечении инвестиционного горизонта, определенного в действующем индивидуальном инвестиционном профиле клиента, а также при наличии следующих оснований:

- 1) изменение сведений о клиенте, предусмотренных пунктами 2.4.1. – 2.4.5 настоящей Методики;
- 2) изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- 3) внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;
- 4) внесение изменений в Базовый стандарт;
- 5) внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) саморегулируемой организации, членом которой является управляющий.

2.8. Согласие клиента с пересмотренным индивидуальным инвестиционным профилем клиента подтверждается им в порядке, установленном в пункте 2.3 настоящей Методики.

2.9. Управляющий хранит документ, содержащий индивидуальный инвестиционный профиль клиента, документы и (или) информацию, на основании которых он определен, в течение срока действия договора доверительного управления с этим клиентом, а также в течение трёх лет со дня его прекращения. Документы и (или) информация, на основании которых определен индивидуальный инвестиционный профиль клиента, хранятся Управляющим в электронном виде и/или на бумажном носителе.

2.10. Определение инвестиционного горизонта:

2.10.1. Инвестиционный горизонт определяется Управляющим исходя из периода времени, за который клиент хочет достичь ожидаемую доходность при допустимом риске, объеме инвестиционного портфеля клиента, сроке инвестирования, а также на основе инвестиционных целей клиента.

2.10.2. Инвестиционный горизонт всегда равен одному году, при этом инвестиционный горизонт не может превышать срок инвестирования. Инвестиционный горизонт автоматически пролонгируется в случае продления (пролонгации) договора доверительного управления.

2.10.3. В случае если срок инвестирования превышает инвестиционный горизонт, определенный в индивидуальном инвестиционном профиле клиента, Управляющий обязан определять ожидаемую доходность и допустимый риск за каждый инвестиционный горизонт, входящий в срок договора доверительного управления.

2.10.4. Датой начала инвестиционного горизонта считается дата зачисления денежных средств от клиента в рамках договора доверительного управления. Датой начала инвестиционного горизонта для действующих на момент утверждения настоящей Методики клиентов считается дата согласования с клиентом индивидуального инвестиционного профиля.

2.10.5. Компания 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 индивидуальный инвестиционный профиль клиента для нового инвестиционного горизонта таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали допустимого риска клиента.

2.11. Определение ожидаемой доходности:

2.11.1. Ожидаемая доходность клиента, указанная в его индивидуальном инвестиционном профиле, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является какой-либо гарантией или обещанием доходности для клиента. При этом Управляющий делает всё возможное для достижения ожидаемой доходности, действуя добросовестно, разумно и в рамках согласованного индивидуального инвестиционного профиля.

2.11.2. Общие рекомендации по ожидаемой доходности инвестирования осуществляется риск-менеджером Управляющего, исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска клиента. Значение ожидаемой доходности отражается в индивидуальном инвестиционном профиле клиента.

2.12. Определение допустимого риска:

2.12.1. Величина допустимого риска определяется при представлении клиентом, не являющимся квалифицированным инвестором, необходимых сведений Управляющему для определения индивидуального инвестиционного профиля клиента.

2.12.2. Допустимый риск может быть выражен в виде абсолютной или относительной величины.

2.12.3. Указание допустимого риска не является гарантией того, что фактический риск портфеля клиента в рамках договора не будет превышен.

2.12.4. Уровень допустимого риска может определяться как «низкий», «средний» или «высокий». Указанным уровням допустимого риска соответствуют типы индивидуального инвестиционного профиля клиента: «Консервативный», «Сбалансированный», «Агрессивный».

Описание индивидуальных инвестиционных профилей клиента:

Наименование индивидуального инвестиционного профиля клиента	Описание допустимого риска	Допустимый риск (%)	Ожидаемая доходность инвестиций (% годовых)	Инвестиционный горизонт
Консервативный	низкий	до 10 %	до 10%	один календарный год
Сбалансированный	средний	от 10 до 50 %	от 10 % до 25 %	один календарный год
Агрессивный	высокий	более 50 %	более 25%	один календарный год

2.12.5. В зависимости от индивидуального инвестиционного профиля клиента и соответствующего ему допустимого риска Управляющий может формировать инвестиционный портфель клиента финансовыми инструментами с соответствующими коэффициентами риска с учетом ограничений к доле таких финансовых инструментов в инвестиционном портфеле клиента:

Наименование индивидуального инвестиционного профиля клиента	Описание допустимого риска	Коэффициенты риска финансовых инструментов	Доля финансовых инструментов в инвестиционном портфеле клиента
Консервативный	низкий	от 1 до 3	Не менее 90%
Сбалансированный	средний	от 1 до 6	Не менее 70%
Агрессивный	высокий	от 1 до 9	Не установлено

Финансовый инструмент в инвестиционном портфеле*	Коэффициент риска
Денежные средства и депозиты (в том числе депозитные сертификаты) в рублях и иностранной валюте на расчетных счетах в кредитных организациях, которым присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России; Государственные ценные бумаги Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, облигации Банка России	1
Облигации, рейтинг долгосрочной кредитоспособности выпуска которых (при отсутствии рейтинга выпуска - рейтинг эмитента или рейтинг поручителя (гаранта) не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России	2
Акции, облигации, инвестиционные паи, включенные в котировальный список первого (высшего) уровня хотя бы одной из российских бирж, а также российские и иностранные депозитарные расписки на указанные ценные бумаги	3
Акции, облигации, инвестиционные паи, включенные в котировальный список хотя бы одной из российских бирж, а также российские и иностранные депозитарные расписки на указанные ценные бумаги	4
Акции, облигации, инвестиционные паи, допущенные к организованным торгам на одной из российских бирж	5
Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия	6
Акции непубличных акционерных обществ, коммерческие облигации, векселя	7
Производные финансовые инструменты	8
Иные финансовые инструменты	9

* Указанные финансовые инструменты не являются ценными бумагами или производными финансовыми инструментами, предназначенных для квалифицированных инвесторов.

2.12.6. В отношении клиентов, являющихся квалифицированными инвесторами в силу закона или признанных таковыми Управляющим, устанавливается индивидуальный инвестиционный профиль «Квалифицированный», в соответствии с которым:

- уровень допустимого риска не определяется;
- ожидаемая доходность инвестиций сопоставима с доходностью финансовых инструментов, разрешённых инвестиционной декларацией (без учета риска наступления событий, реализация которых предусмотрена условиями выпуска ценных бумаг и может привести к снижению их стоимости);
- инвестиционный горизонт равен одному календарному году.

3. МОНИТОРИНГ ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА ПОРТФЕЛЯ КЛИЕНТА.

3.1. Управляющий на регулярной основе не реже одного раза в месяц осуществляет контроль соответствия фактического риска портфеля клиента допустимому риску по каждому договору доверительного управления, заключенному с клиентом.

3.2. В случае если по результатам проверки установлено, что фактический риск портфеля клиента стал превышать допустимый риск, определенный в инвестиционном профиле клиента, Управляющий может принять следующие решения с целью снижения риска клиента:

- произвести изменения в составе и структуре инвестиционного портфеля клиента;
- с учетом анализа и прогнозирования ситуации на финансовых рынках временно воздержаться от изменений состава и структуры инвестиционного портфеля клиента и вести мониторинг фактического риска портфеля клиента до следующего момента проведения контроля соответствия фактического риска портфеля клиента допустимому риску.

3.3. В случае если фактический риск портфеля клиента стал превышать допустимый риск, определенный в индивидуальном инвестиционном профиле клиента, и договором предусмотрены ограничения в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения риска, Управляющий уведомляет об этом клиента не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения в порядке, согласованном с клиентом. В этом случае по письменному требованию клиента Управляющий обязан привести состав и структуру инвестиционного портфеля клиента в соответствие с его инвестиционным профилем.

3.4. Если клиент не согласен с допустимым риском, рассчитанным Управляющим, возможен пересмотр допустимого риска в сторону снижения, при одновременном пересмотре ожидаемой доходности.

3.5. Увеличение допустимого риска, рассчитанного Управляющим на основании данных, предоставленных клиентом, не допускается без одновременного пересмотра индивидуального инвестиционного профиля клиента.

Анкета определения индивидуального инвестиционного профиля клиента

Дата составления:	
Общие сведения	
Тип клиента	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо
Полное наименование / Ф.И.О. клиента	
ОГРН / данные документа, удостоверяющего личность	
ИНН клиента	
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Дата начала действия договора доверительного управления	
Дата окончания действия договора доверительного управления	
Инвестиционный горизонт	
Ожидаемая доходность	<input type="checkbox"/> до 10% стоимости инвестиционного портфеля <input type="checkbox"/> от 10% до 25% стоимости инвестиционного портфеля <input type="checkbox"/> более 25% стоимости инвестиционного портфеля <input type="checkbox"/> сопоставима с доходностью финансовых инструментов, разрешённых инвестиционной декларацией (без учета риска наступления событий, реализация которых предусмотрена условиями выпуска ценных бумаг и может привести к снижению их стоимости) (для клиента, являющегося квалифицированным инвестором)
Допустимый риск (не заполняется клиентом, являющимся квалифицированным инвестором)	<input type="checkbox"/> допускается убыток до 10% стоимости инвестиционного портфеля <input type="checkbox"/> допускается убыток от 10% до 50% стоимости инвестиционного портфеля <input type="checkbox"/> допускается убыток более 50% стоимости инвестиционного портфеля
Дополнительные сведения от клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами	
<i>Для физических лиц (в том числе индивидуальных предпринимателей)</i>	
Предполагаемые цели и сроки инвестирования	
Возраст	<input type="checkbox"/> до 20 лет <input type="checkbox"/> от 20 до 65 лет <input type="checkbox"/> старше 65 лет
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 <input type="checkbox"/> нет данных
Информация о сбережениях	<input type="checkbox"/> совокупные сбережения превышают стоимость активов, передаваемых в доверительное управление <input type="checkbox"/> совокупные сбережения не превышают стоимости активов, передаваемых в доверительное управление <input type="checkbox"/> нет данных

Опыт и знания в области инвестиций	<input type="checkbox"/> отсутствует <input type="checkbox"/> имеется
Иные сведения	
<i>Для юридических лиц - коммерческих организаций:</i>	
Информация о соотношении собственных оборотных средств к запасам и затратам, определенным на основании последней бухгалтерской отчетности юридического лица	
Информация о соотношении чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление	
Информации о наличии специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице	
Информация о наличии операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	
Информация о среднегодовом объеме активов, предполагаемых к возврату из доверительного управления, по отношению к среднегодовому объему активов, находящихся в доверительном управлении	
Информация о планируемой периодичности возврата активов из доверительного управления в течение календарного года	
Информация о предельном размере убытка, который клиент считает допустимым по каждому договору доверительного управления	
<i>Для юридических лиц - некоммерческих организаций (не менее трех категорий из следующих категорий сведений):</i>	
Информация о наличии специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице	
Информация о наличии операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	
Информация о планируемой периодичности возврата активов из доверительного управления в течение календарного года	
Информация о предельном допустимом риске за весь срок инвестирования по каждому договору доверительного управления	
Информация о размере (объеме) активов, планируемых к передаче в доверительное управление, а также периодичности их передачи в доверительное управление	

Подпись клиента:

_____ / _____

Инвестиционный профиль, присвоенный клиенту:

Консервативный
Сбалансированный

Агрессивный
Квалифицированный

От имени Управляющего: _____ / _____

«__» _____ г.

Уведомление о присвоенном инвестиционном профиле клиента.

Акционерное общество «Центральная трастовая компания» (далее – Управляющий) в соответствии с Положением 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, утвержденным Банком России 03.08.2015 г. за № 482-П (далее – Положение № 482-П), настоящим уведомляет о присвоении Вам инвестиционного профиля:

Наименование инвестиционного профиля	
Инвестиционный горизонт	
Ожидаемая доходность	
Допустимый риск	

Указанный инвестиционный профиль присвоен Вам в связи с:

заключением с Вами договора доверительного управления № _____ от _____;

изменением инвестиционного профиля, присвоенного Вам при заключении договора доверительного управления № _____ от _____;

наличием заключенного с Вами действующего договора доверительного управления № _____ от _____ и приведением деятельности Управляющего в соответствие с Положением № 482-П и иных нормативных актов Банка России.

Обращаем Ваше внимание на то, что указание при присвоении инвестиционного профиля на ожидаемую доходность не накладывает на Управляющего обязанности по её достижению, а описание допустимого риска не означает гарантии того, что реальные потери при инвестировании активов не могут быть выше описанных.

От имени Управляющего:

_____/_____
«__» _____ г.

Уведомление получено и с присвоенным мне инвестиционным профилем
СОГЛАСЕН / НЕ СОГЛАСЕН (нужное подчеркнуть)*

От имени клиента:

_____/_____
«__» _____ г.

*согласие не требуется при присвоении инвестиционного профиля клиента в связи с приведением деятельности Управляющего в соответствие с Положением № 482-П

