



ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)
Утверждено
Приказом Генерального директора
№60 от 31 октября 2018 года

**ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА**

Редакция №3

1. Общие положения.

- 1.1. Настоящий порядок определения инвестиционного профиля клиента (далее – **Порядок**) разработан ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) (далее – **Компания**) в соответствии с Положением Банка России от 3 августа 2015 г. N482-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**), Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке, утвержденным Банком России 16.11.2017 (далее – **Базовый стандарт**), Методическими рекомендациями НАУФОР, и устанавливает порядок определения инвестиционного профиля и фактического риска клиентов, а также перечень сведений для его определения .
- 1.2. Настоящий Порядок распространяется на деятельность Компании как профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего деятельность по управлению ценными бумагами.
- 1.3. Если иное не установлено настоящим Порядком, все термины используются в значениях, установленных действующим законодательством, в том числе Положением, и договорами доверительного управления заключенными между Компанией и учредителями доверительного управления.

2. Термины и определения.

- 2.1. **Клиент** – юридическое или физическое лицо (учредитель управления), передающее Компании денежные средства и/или ценные бумаги на основании договора доверительного управления.
- 2.2. **Квалифицированный инвестор** – лицо, отвечающее требованиям, установленным Федеральным законом № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Указанием Банка России от 29.04.2015 №3629-У «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами» и признанное в качестве квалифицированного инвестора в соответствии с внутренними документами Компании.
- 2.3. **Инвестиционный профиль** клиента – инвестиционные цели клиента на определенный период времени и риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который клиент способен нести за тот же период времени.
- 2.4. **Инвестиционный горизонт** – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск Клиента.
- 2.5. **Допустимый риск** – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который способен нести Клиент.
- 2.6. **Ожидаемая доходность** – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент на инвестиционном горизонте.

- 2.7. **Фактический риск** – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который несет Клиент за определенный период времени.
- 2.8. **Стандартная стратегия управления** - доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких Клиентов по единым правилам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении.
- 2.9. **Стандартный инвестиционный профиль** клиента – инвестиционный профиль клиента, определенный Компанией исходя из существа Стандартной стратегии управления и без предоставления Клиентами информации для определения Инвестиционного профиля Клиента.

3. Порядок определения инвестиционного профиля Клиента.

- 3.1. Компания определяет Инвестиционный профиль клиента до начала осуществления доверительного управления.
- 3.2. Инвестиционный профиль Клиента определяется в отношении каждого договора доверительного управления (далее – Договор ДУ). Для одного Клиента может быть определено несколько разных профилей, если предполагается заключить несколько Договоров ДУ с данным Клиентом. Изменение и/или прекращение одного инвестиционного профиля Клиента не влечет изменение и/или прекращение остальных профилей этого Клиента.
- 3.3. Инвестиционный профиль клиента определяется как:
 - Ожидаемая доходность;
 - Допустимый риск (включается в состав Инвестиционного профиля клиента в случае, если клиент не является квалифицированным инвестором, а также может быть включен в состав Инвестиционного профиля клиента, являющегося квалифицированным инвестором, по решению Компании);
 - Инвестиционный горизонт.
- 3.4. Инвестиционный профиль Клиента включается в текст договора ДУ и подписывается сторонами путем подписания указанного договора. Рекомендуется включать профиль в раздел договора «Инвестиционная декларация». Внесение изменений в инвестиционный профиль Клиента производится путем внесения соответствующих изменений в Договор ДУ.
- 3.5. Подписание Договора ДУ, в том числе после внесения изменений в проект по требованию Клиента, означает, что инвестиционный профиль определен и согласован между Компанией и Клиентом.
- 3.6. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля/

3.7. Порядок определения инвестиционного профиля квалифицированного Клиента

3.7.1. Для определения инвестиционного профиля Клиент предоставляет Компании анкету по форме Приложения 1 к настоящему Порядку, содержащую следующие сведения:

- предполагаемый инвестиционный горизонт (от 1 года до 5 лет);
- описание цели инвестирования (можно выбрать из Приложения 1 к настоящему Порядку или сформулировать самостоятельно);
- инвестиционные ограничения, применимые к соответствующему Договору ДУ (если таковые установлены законодательством/или и собственными решениями Клиента).

3.7.2. На основе сведений, полученных в соответствии с п. 3.7.1 настоящего Порядка Компания составляет проект Договора ДУ с указанием предлагаемого инвестиционного профиля в виде инвестиционного горизонта, ожидаемой доходности и допустимого риска (в случае, если Компания по своему единоличному суждению, считает необходимым указание в инвестиционном профиле данного параметра), и направляет его Клиенту на согласование.

3.7.3. Подписание Договора ДУ, в том числе после внесения изменений в проект по требованию Клиента, означает, что инвестиционный профиль определен и согласован между Компанией и Клиентом.

3.8. Порядок определения инвестиционного профиля неквалифицированного Клиента

3.8.1. Инвестиционный профиль Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется в соответствии с пунктом 3.2 настоящего Порядка с учетом особенностей, установленных настоящим пунктом 3.3.

3.8.2. Инвестиционный профиль Клиента, не являющийся квалифицированным инвестором, определяется на основании предоставленной Клиентом информации, предусмотренной анкетой по форме Приложения 1 к настоящему Порядку, а также, в зависимости от вида Клиента, по форме Приложения 2, Приложения 3 или Приложения 4 к настоящему Порядку, а именно:

а) В отношении Клиентов – физических лиц:

- предполагаемая цель инвестирования;
- предполагаемый срок инвестирования;
- ожидаемая доходность;
- возраст, пол;
- примерные среднемесячные доходы и расходы за последние 12 месяцев;
- сведения об опыте и знаниях в области инвестирования;
- размер сбережений.

б) В отношении Клиентов – юридических лиц, являющихся коммерческими организациями:

- предполагаемая цель инвестирования;
- предполагаемый срок инвестирования;
- минимально необходимый размер чистых активов исходя из потребности в оборотных средствах на протяжении Инвестиционного горизонта, а также требований к собственному капиталу (если такое требование имеется);
- наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице.

в) В отношении Клиентов – юридических лиц, являющихся некоммерческими организациями:

- предполагаемая цель инвестирования;
- предполагаемый срок инвестирования;
- наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
- планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение Инвестиционного горизонта;
- дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении.

3.8.3. Инвестиционный профиль неквалифицированного Клиента не может содержать Риск на любой день более указанного ниже:

а) Для физического лица

$$\text{ДопРиск} \leq \min \left\{ \frac{\text{Сбережения} + \text{Срок} \cdot (\text{Доходы} - \text{Расходы})}{\text{СуммаДУ}} \cdot 100\% ; 100\% \right\}, \text{ где:}$$

ДопРиск – максимальный допустимый Риск на любой день для неквалифицированного Клиента – физического лица;

Доходы – средние доходы Клиента за год (сумма в п.1 анкеты по форме Приложения 2, умноженная на 12);

Расходы – средние расходы Клиента за год (сумма в п.2 анкеты по форме Приложения 2, умноженная на 12);

Сбережения – сумма сбережений Клиента (п.3 анкеты по форме Приложения 2);

СуммаДУ – сумма средств, передаваемых в доверительное управление (п.6 анкеты по форме Приложения 2);

Срок – период времени в годах, определяемый следующим образом:

- если в п.4 анкеты по форме Приложения 2 отмечено «да», то Срок определяется как средний ожидаемый возраст дожития минус текущий возраст Клиента (средний ожидаемый возраст дожития составляет 66 лет для мужчин и 77 лет для женщин);
- в иных случаях:
 - если в п.5 анкеты по форме Приложения 2 отмечено «да», то Срок равен Инвестиционному горизонту;
 - в иных случаях Срок определяется как двукратный Инвестиционный горизонт.

б) Для юридического лица, являющегося коммерческой организацией

$$\text{ДопРиск} \leq \min \left\{ \frac{\text{ЧистАктивы} - \text{МинАктивы}}{\text{СуммаДУ}} \cdot 100\% ; \text{МаксРиск} * \text{КоэфКлиента} \right\}$$

ДопРиск – максимальный допустимый Риск на любой день для неквалифицированного Клиента – юридического лица;

ЧистАктивы – примерный размер чистых активов Клиента (сумма в п.1 анкеты по форме Приложения 3);

МинАктивы – минимально необходимый размер чистых активов Клиента (сумма в п.2 анкеты по форме Приложения 3);

СуммаДУ – сумма средств, передаваемых в доверительное управление (п.3 анкеты по форме Приложения 3);

МаксРиск - предельный размер убытка, указанный Клиентом в п.4 анкеты по форме Приложения 3;

КоэфКлиента – поправочный Коэффициент, определяемый следующим образом:

- Если в пункте 5 анкеты по форме Приложения 5 указано «Да», то Коэффициент признается равным 1;
- Если в пункте 5 анкеты по форме Приложения 5 указано «Нет», то Коэффициент признается равным 0,9.

в) Для юридического лица, являющегося некоммерческой организацией (целевым капиталом)

$$\text{ДопРиск} \leq \min \left\{ \left[1 - \frac{\text{ПланРасходы}}{\text{РазмерЦК}} \right] \cdot 100\% ; \text{МаксРиск} * \text{КоэфКлиента} \right\}$$

ДопРиск – максимальный допустимый Риск на любой день для Клиента – собственника целевого капитала;

РазмерЦК – текущий размер целевого капитала, передаваемого в доверительное управление (сумма в п.1 анкеты по форме Приложения 4);

ПланРасходы – планируемый размер выплат за счет целевого капитала в пределах Инвестиционного горизонта (сумма в п.2 анкеты по форме Приложения 4);

МаксРиск - предельный размер убытка, указанный Клиентом в п.3 анкеты по форме Приложения 4;

КоэфКлиента – поправочный Коэффициент, определяемый следующим образом:

- Если в пункте 4 анкеты по форме Приложения 4 указано «Да», то Коэффициент признается равным 1;
- Если в пункте 4 анкеты по форме Приложения 4 указано «Нет», то Коэффициент признается равным 0,9.

4. Порядок определения Стандартного инвестиционного профиля.

4.1. Компания определяет Стандартный инвестиционный профиль Клиента для каждой Стандартной стратегии;

4.2. Стандартный инвестиционный профиль Клиента включает следующую информацию:

- Инвестиционный горизонт Стандартной стратегии;
- Ожидаемая доходность Стандартной стратегии;
- Допустимый уровень потерь по состоянию на конец инвестиционного горизонта, а также по состоянию на каждый рабочий день в течение инвестиционного горизонта.

4.3. Стандартные инвестиционные профили Стандартных стратегий, предназначенных для неопределенного круга лиц, размещаются на официальном сайте Компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» <http://tkbip.ru/> (далее – Сайт УК);

4.4. Стандартные инвестиционные профили Стандартных стратегий, предназначенных для ограниченного (определенного) круга лиц, предоставляются таким лицам в Договоре доверительного управления.

4.5. Помимо Стандартного инвестиционного профиля Клиента Компания раскрывает либо предоставляет в порядке, предусмотренном пунктами 4.3. либо 4.4. настоящего Порядка, следующую информацию о каждой Стандартной стратегии:

- Цель инвестирования
- Предполагаемый возраст физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления (только для физических лиц)
- Примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления (только для физических лиц).

4.6. Подписывая Договор доверительного управления, в том числе путем присоединения к договору присоединения, Клиент подтверждает, что ознакомлен с Стандартным инвестиционным профилем соответствующей Стандартной стратегии, согласен с ним, и рассматривает указанные в пункте 4.5. настоящего Порядка сведения приемлемыми.

4.7. Компания не запрашивает информацию для определения Инвестиционного профиля Клиента. Разделы 2 и 3 настоящего Порядка для определения Стандартного инвестиционного профиля Клиента не применяются.

5. Порядок определения риска (фактического риска) неквалифицированного Клиента.

- 5.1. Фактический риск по портфелю неквалифицированного клиента определяется по каждому отдельному договору доверительного управления (стратегии) клиента.
- 5.2. Определение риска (фактического риска) клиента происходит на еженедельной основе.
- 5.3. В качестве количественной оценки фактического риска портфеля Клиента применяется VaR (Value-at-Risk). Данная оценка характеризует величину убытков, которую не должны превысить убытки Клиента на горизонте одной недели с вероятностью 95,0%.
- 5.4. VaR по портфелю клиента определяются посредством использования сервиса Bloomberg Professional ® информационной системы «Блумберг» (Bloomberg), в котором осуществляется количественная оценка (в относительных величинах) по методологии Value-at-risk (т.н. VaR).
- 5.5. В соответствии с данной методологией, Управляющая компания осуществляет вычисление однодневных величин VaR, которые могут быть экстраполированы в одно недельные.
- 5.6. Оценки VaR считаются методом Монте-Карло. Управляющая компания осуществляет сравнение величины допустимого риска Клиента, с величиной рассчитанного фактического риска Клиента, скорректированного на финансовый результат по портфелю Клиента за период с начала инвестиционного горизонта до даты расчета.
- 5.7. В случае если по результатам проверки Компанией установлено, что фактический риск Клиента стал превышать допустимый риск, определенный в его инвестиционном профиле, Компания осуществляет действия, предусмотренные договором доверительного управления.
- 5.8. Методологическое описание используемой модели доступно в информационном терминале Bloomberg Professional ®, в функциональном модуле PORT, в разделе white papers, название документа «PORT Value-at-risk (VaR)». Клиент может ознакомиться с данным документом в офисе Управляющей компании.

Анкета инвестиционного профилирования
(цели инвестирования и допустимый риск)

Имя/наименование Клиента: _____
Инвестиционный горизонт: _____ (от 1 года до 5 лет)

Квалифицированный Клиент: Да / Нет

Для определения инвестиционного профиля Клиент может выбрать одну из предлагаемых ниже целей инвестирования или сформулировать свою. Уровень допустимого риска в таблице ниже определен Компанией предварительно и может быть скорректирован по согласованию сторон.

«Риск на любой день» означает допустимый уровень потерь, связанных с изменением рыночной стоимости активов, в процентах от суммы средств, переданных в доверительное управление в течение периода управления, по состоянию на конец любого рабочего дня этого периода управления.

«Риск на конец периода» означает допустимый уровень потерь, связанных с изменением рыночной стоимости активов, в процентах от суммы средств, переданных в доверительное управление в течение периода управления, по состоянию на конец этого периода управления.

Клиент понимает и признает, что значения Риска на любой день и Риска на конец периода, указанные в настоящей Анкете, приводятся исключительно в информационных целях, не могут рассматриваться и/или толковаться как ограничения Управляющего и не являются Допустимым риском, как это определено "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 № 482-П. С учетом вышеизложенного Клиент понимает и признает, что значения Риска на любой день и Риска на конец периода, указанные в настоящей Анкете, не используются и не могут использоваться в отношениях между Клиентом и Компанией в любых иных целях, кроме информационных.

Кредитные, системные, инфраструктурные и иные риски нерыночного характера при определении допустимого уровня потерь не учитываются.

Описание цели инвестирования	Инвестиционный горизонт					Примечание
	1 год	2 года	3 года	4 года	5 лет	
<input type="checkbox"/> Максимальная ликвидность Управление краткосрочной ликвидностью с возможностью частых пополнений счета ДУ, а также возможностью вывода значительной части портфеля в короткие сроки. Даты пополнений/выводов заранее неизвестны.	-5%	-5%	-5%	-5%	-5%	Риск на любой день
	0%	0%	0%	0%	0%	Риск на конец периода
<input type="checkbox"/> Фиксированный доход Инвестирование на значительные сроки с хорошо прогнозируемыми датами пополнений/выводов с целью получения процентного дохода по облигациям и/или депозитам.	-8%	-12%	-16%	-24%	-32%	Риск на любой день
	0%	0%	0%	0%	0%	Риск на конец периода
<input type="checkbox"/> Сохранность Инвестирование на заранее определенный срок без досрочного вывода активов (кроме экстренных случаев) с целью получения дохода, превышающего процентный доход по облигациям и/или депозитам.	-8%	-10%	-14%	-20%	-30%	Риск на любой день
	0%	0%	0%	0%	0%	Риск на конец периода

<input type="checkbox"/> Сбалансированный высокий доход Инвестирование на длительный срок без досрочного вывода активов (кроме экстренных случаев) с целью получения дохода за счет активного перераспределения вложений между акциями и инструментами с фиксированным доходом.	-30%	-35%	-40%	-45%	-55%	Риск на любой день
	-26%	-31%	-36%	-42%	-50%	Риск на конец периода
<input type="checkbox"/> Акционерный доход Инвестирование на длительный срок с целью получения дохода от портфельного инвестирования в акции российских эмитентов.	-45%	-50%	-55%	-60%	-65%	Риск на любой день
	-35%	-40%	-45%	-50%	-55%	Риск на конец периода
<input type="checkbox"/> Unit-linked Инвестирование рискованной части средств покрытия обязательств страховщика по продуктам инвестиционного страхования жизни в высокорискованные (высокорискованные) инструменты.	-100%	-100%	-100%	-100%	-100%	Риск на любой день
	-100%	-100%	-100%	-100%	-100%	Риск на конец периода

Если ни одна из предложенных выше целей инвестирования Вам не подходит, сформулируйте, пожалуйста, ее самостоятельно:

Перечислите, пожалуйста, инвестиционные ограничения, применимые к управлению в рамках заключаемого Договора ДУ (если таковые имеются):

Полноту и достоверность указанных сведений подтверждаю.

_____ / _____

« _____ » _____ 20__ года

Приложение 2
к Порядку определения
инвестиционного профиля
клиента

Анкета инвестиционного профилирования
(дополнительные сведения физического лица – неквалифицированного инвестора)

Ф.И.О. Клиента _____ Возраст _____ Пол _____

1.	Примерный среднемесячный размер регулярных доходов за последние 12 месяцев. <i>Под регулярным доходом понимается доход, который Вы получаете и будете получать в будущем на прежнем уровне с высокой степенью уверенности (доходы от профессиональной деятельности, доходы от сдачи недвижимости в аренду и т.п.)</i>	руб.
2.	Примерный среднемесячный размер регулярных расходов за последние 12 месяцев. <i>Под регулярным расходом понимаются средства, которые Вы обычно тратите на текущее потребление (отдых, содержание недвижимости, автомобиля и т.п.). В расходы НЕ следует включать суммы, направленные на инвестирование, т.е. подлежащие возврату в будущем.</i>	руб.
3.	Примерный размер сбережений по состоянию на текущий момент. <i>Под сбережениями понимается стоимость Ваших инвестиционных активов за вычетом суммы всех задолженностей. Под инвестиционными активами понимаются вклады в банках, ценные бумаги, недвижимость (за исключением той, что используется Вами для собственного проживания), антиквариат и т.п.</i>	руб.
4.	Являетесь ли Вы пенсионером, и пенсия является вашим единственным источником дохода.	да/нет
5.	Обладаете ли Вы опытом и знаниями в области инвестирования достаточным для оценки приемлемости инвестиционных продуктов с точки зрения риска, в частности, Вы не будете приобретать инвестиционный продукт, если не полностью понимаете его инвестиционные качества и связанные с ним риски.	да/нет
6.	Предполагаемая сумма средств, которые планируете передать в доверительное управление.	руб. (не более суммы в п.3)

Полноту и достоверность указанных сведений подтверждаю.

_____ / _____

« _____ » _____ 20__ года

_____ Заполняется сотрудником УК _____

Максимальный допустимый риск, определенный на основании указанных выше сведений	_____ %
---	---------

_____ / _____

« _____ » _____ 20__ года

Анкета инвестиционного профилирования
(дополнительные сведения юридического лица – неквалифицированного инвестора)

Настоящая анкета предназначена для сбора дополнительных сведений касательно неквалифицированного инвестора – юридического лица при определении его инвестиционного профиля. Неприменимо к собственникам целевого капитала.

Наименование Клиента _____

1.	Примерный размер чистых активов Вашей компании на текущий момент. <i>Под чистыми активами понимается разница между всеми активами и всеми обязательствами компании.</i>	руб.
2.	Минимально необходимый размер чистых активов вашей компании исходя из потребности в оборотных средствах на протяжении Инвестиционного горизонта, а также требований к минимальному размеру собственного капитала, если таковые имеются. <i>Под оборотными средствами понимаются средства, используемые (необходимые) для осуществления своей повседневной деятельности, в т.ч. производственные запасы предприятия, незавершенное производство, запасы готовой и отгруженной продукции, дебиторскую задолженность, но не включают в себя денежные средства на счетах компании (на расчетных и депозитных счетах).</i>	руб.
3.	Сумма средств, которые планируете передать в доверительное управление.	руб.
4.	Предельный размер убытка, который является допустимым для вашей компании.	%
5.	Наличие в Вашей компании подразделения и/или специалистов, отвечающих за инвестиционную деятельность	Да/Нет

Полноту и достоверность указанных сведений подтверждаю.

_____ / _____

« _____ » _____ 20__ года

_____ Заполняется сотрудником УК _____

Максимальный допустимый риск, определенный на основании указанных выше сведений	_____ %
---	---------

_____ / _____

« _____ » _____ 20__ года

Анкета инвестиционного профилирования

(дополнительные сведения юридического лица, являющегося некоммерческой организацией (целевой капитал))

Настоящая анкета предназначена для сбора дополнительных сведений касательно собственника целевого капитала при определении его инвестиционного профиля.

Наименование Клиента _____

1.	Размер целевого капитала, передаваемого в доверительное управление.	руб.
2.	Планируемый размер выплат за счет целевого капитала в пределах Инвестиционного горизонта.	руб.
3.	Предельный размер убытка, который является допустимым для целевого капитала.	%
4.	Наличие подразделения и/или специалистов, отвечающих за инвестиционную деятельность целевого капитала.	Да/Нет

Полноту и достоверность указанных сведений подтверждаю.

_____ / _____

« _____ » _____ 20__ года

_____ Заполняется сотрудником УК _____

Максимальный допустимый риск, определенный на основании указанных выше сведений	_____ %
---	---------

_____ / _____

« _____ » _____ 20__ года

Прошито, пронумеровано 13
(Тринадцатая) лист 06

Генеральный директор

В.Е. Кириллов

