

УТВЕРЖДЕН
Приказом Генерального директора
ЗАО ИК «Геофинансы»
№ 12УТВ от «12» декабря 2019 г.

_____ А.И.Королёв



ПОРЯДОК

определения инвестиционного профиля

Клиента

г.Москва 2019г.

1. Цели документа

1.1. Порядок определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (далее - Порядок) разработан в соответствии с требованиями нормативного документа ЦБ РФ N 482-П «Положение 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», в соответствии с требованиями, установленными законодательством Российской Федерации и стандартами НАУФОР.

1.2. Порядок разработан в целях обеспечения соответствия риска портфеля Клиента допустимому уровню, соответствующему инвестиционному профилю Клиента.

1.3. Порядок распространяется на инвестиционные операции, осуществляемые в рамках лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

1.4. Присвоенный Клиенту инвестиционный профиль может быть изменен по инициативе Клиента после заполнения нового Опросного листа.

1.5. Определенный в прошлом инвестиционный профиль по договору доверительного управления, а также все обязательства Управляющего в отношении контроля соответствия допустимому риску не применяются, если обязательным условием такого договора является признание Клиента квалифицированным инвестором.

2. Основные понятия

Допустимый риск – риск возможных убытков от доверительного управления, который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте.

Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск.

Инвестиционный профиль Клиента – совокупность значений трёх параметров: ожидаемой доходности, допустимого риска, инвестиционного горизонта, определяется по каждому Клиенту вне зависимости от количества договоров доверительного управления, заключенных с ним, если договором не определено иное.

Клиент – учредитель доверительного управления.

Ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает Клиент в рассматриваемом инвестиционном горизонте.

Риск портфеля – размер убытков инвестиционного портфеля Клиента, который не должен быть превышен на инвестиционном горизонте с вероятностью 95%.

Стандартная стратегия управления – управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении. Для каждой стандартной стратегии Управляющий определяет стандартный инвестиционный профиль, исходя из существа стандартной стратегии управления, без представления клиентами информации для его определения, и указывается в инвестиционной стратегии, являющейся неотъемлемой частью договора доверительного управления.

Управляющий – ЗАО ИК «Геофинансы»

3. Определение ожидаемой доходности

3.1.Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется уполномоченными сотрудниками Управляющего исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска Клиента. Значение ожидаемой доходности отражается в профиле риска Клиента.

3.2. Характеристики ожидаемой доходности определены в Приложении №3.

3.3.Договором с Клиентом может быть закреплён иной порядок определения ожидаемой доходности. В этом случае инвестиционный профиль Клиента должен содержать описание такого порядка.

3.4. Ожидаемая доходность Клиента, указанная в его инвестиционном профиле, не накладывает на Управляющего обязанности по её достижению и не является гарантией для Клиента.

4. Определение значения допустимого риска Клиента

4.1.Допустимый риск Клиента определяется Управляющим на основе сведений о приемлемом уровне риска Клиента, полученных от этого Клиента и отраженных в Опросном листе для определения инвестиционного профиля Учредителя управления (Приложение №1 к настоящему Прядку), и значения риска, который способен нести этот Клиент, по оценке Управляющего и выраженного в процентах от суммы инвестиционного портфеля.

4.2.Допустимый риск Клиента для заданного инвестиционного горизонта указывается в инвестиционном профиле клиента.

4.3.Величина допустимого риска является оценкой величины убытков (в % от стоимости портфеля Клиента,, которую не превысят убытки Клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95%).

4.4.Величина допустимого риска для указанных инвестиционных профилей имеет характеристики, определенные в Приложении №3.

4.5.Договором с Клиентом может быть определен иной порядок определения допустимого риска. В этом случае инвестиционный профиль Клиента должен содержать описание такого риска.

5. Определение инвестиционного горизонта

5.1.Инвестиционный горизонт определяется Управляющим 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.

5.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления.

5.3. Управляющий 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 профиль риска Клиента для нового инвестиционного горизонта, таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали допустимого риска клиента.

6. Порядок определения и мониторинга инвестиционного профиля Клиента

6.1. Определение инвестиционного профиля Клиента осуществляется до наступления начальной даты инвестиционного горизонта и устанавливается на весь срок соответствующего периода.

6.2. Для целей достижения сопоставимости доходностей по различным продуктам, Управляющий устанавливает стандартный инвестиционный горизонт для всех клиентов - 1 (Один) год, если иное не определено договором доверительного управления.

6.3. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, инвестиционный профиль определяется за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

6.4. Инвестиционный профиль определяется на основе предоставляемой Клиентом информации, в форме опросного листа представленного в Приложении № 1).

6.5. Инвестиционный профиль присваивается Клиенту после заполнения им Опросного листа. Управляющий не проверяет достоверность предоставленных в Опросном листе сведений.

В зависимости от ответов Клиента на основе экспертной оценки Управляющего, Клиенту присваивается один из трёх инвестиционных профилей:

- консервативный ;
- сдержанный;
- агрессивный.

6.6. Сформированный инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования и подписания. Инвестиционный профиль Клиента отражается Управляющим в документе¹, подписанном уполномоченным лицом Управляющего, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) Клиенту, другой подлежит хранению.

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

6.8. Управляющий на регулярной основе, но не реже 2 (двух) раз в год, осуществляет контроль соответствия портфеля клиента допустимому риску, определённого в инвестиционном профиле клиента, в частности:

- производит пересчет текущего уровня риска по клиентскому инвестиционному портфелю;
- соотносит полученный уровень риска по клиентскому портфелю с уровнем допустимого риска, определённого в соответствии с Инвестиционным профилем Клиента.

6.9. При наличии в договоре доверительного управления ограничений в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения риска, Управляющий по результатам произведенных расчетов, в случае выявления существенного (более 10%)

¹ Форма документа является приложением к Регламенту доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги

превышения текущего уровня риска портфеля над допустимым уровнем риска, определённым в соответствии с Инвестиционным профилем Клиента, уведомляет об этом Клиента не позднее рабочего дня, следующего за днем выявления такого превышения.

6.10. В случае, если в течение 10 (десяти) рабочих дней после отправки уведомления, Клиент направил письменное требование Управляющему о приведении в соответствие портфеля Клиента допустимому риску, определённому в Инвестиционном профиле Клиента, Управляющий обязан привести в соответствие состав и структуру портфеля Клиента таким образом, чтобы текущий уровень риска соответствовал допустимому уровню риска в соответствии с Инвестиционным профилем Клиента в срок, не превышающий 6 (шести) месяцев с даты получения Управляющим письменного требования о приведении в соответствие портфеля Клиента, за исключением случаев, когда объективная рыночная ситуация, действия эмитента, а также события, связанные с проявлениями кредитного риска и (или) рыночного риска, риска низкой или отсутствующей ликвидности и иные обстоятельства возникшие независимо от воли и/или действий Управляющего, не позволяют Управляющему осуществить действия по портфелю Клиента, которые необходимы для снижения риска и приведения портфеля клиента к допустимому уровню риска.

7. Стандартный инвестиционный профиль

7.1. Управляющим могут быть разработаны стандартные стратегии управления.

7.2. Инвестиционный горизонт, ожидаемая доходность и допустимый риск для стандартных инвестиционных стратегий определяется по аналогии с индивидуальными стратегиями.

7.3. Если Клиент инвестирует средства только в стандартные стратегии управления Управляющего, то прохождения процедуры установления инвестиционного профиля не требуется. В таком случае Клиент соглашается со стандартным инвестиционным профилем по соответствующей стандартной инвестиционной стратегии управления.

7.4. Основаниями пересмотра стандартного инвестиционного профиля Клиента являются:

- 1) изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- 2) внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;
- 3) внесение изменений в стандарты НАУФОР, связанные с доверительным управлением.

7.5. Если Клиент в дополнение к стандартной стратегии управления собирается использовать еще индивидуальную стратегию управления, то в отношении этого Клиента обязательно должен быть определен инвестиционный профиль для договора, по которому используется данная индивидуальная стратегия управления.

7.6. Перечень предлагаемых стандартных стратегий управления, а также описание стандартного инвестиционного профиля по каждой из вышеуказанных стратегий должны быть утверждены управляющим и размещены на сайте по адресу. <http://geofinance.ru/>

Приложение № 1
к Порядку определения
инвестиционного профиля Клиента

ОПРОСНЫЙ ЛИСТ
для определения инвестиционного профиля Клиента (Учредителя управления)

1. Учредитель управления:

_____ полное наименование / ФИО клиента

2. Для Учредителя управления – физического лица:

- возраст (лет): _____
- образование: среднее средне - специальное высшее
- специальность: _____
Величина условного дохода (на ближайшие 12 м-цев) ¹ _____
Величина условного расхода (на ближайшие 12 м-цев) ² _____
Величина условных накоплений (на ближайшие 12 м-цев) ³ _____

3. Для Учредителя управления – юридического лица:

- опыт ведения основного вида деятельности:
 до 1 года от 1 года до 5 лет от 5 до 10 лет более 10 лет
- размер собственных средств (собственного капитала) на последнюю отчетную дату
_____ тыс. руб.
- предельно допустимый размер убытка (на ближайшие 12 м-цев) ⁴ _____ тыс. руб.
- наличие и квалификация специалистов (подразделения), отвечающего за инвестиционную деятельность _____

4. Род занятости (для Учредителя управления – физического лица):

- предприниматель наемный работник (_____)
 собственник бизнеса пенсионер _____ профессия
 неработающий

5. Предполагаемый срок инвестиций (инвестиционный горизонт):

- _____ месяцев 1-2 года 2-5 лет свыше 5 лет

6. Какими финансовыми продуктами пользовались:

- банковские депозиты
 страхование жизни, пенсионные фонды
 паевые фонды, доверительное управление
 самостоятельная торговля ценными бумагами или валютой

7. Оцените знание фондового рынка:

- не имею представления о принципах работы фондового рынка
 опыт отсутствует, но имею представление о фондовом рынке
 имею небольшой опыт торговли* _____
 достаточно давно совершаю операции на фондовом рынке* _____

* в случае проставления отметки в пунктах отмеченных звездочкой дополнительно предоставляется информация о видах, объеме и периодичности операций Клиента с определенными финансовыми инструментами или с использованием определенных услуг

8. На какой среднегодовой рост инвестиций рассчитываете (ожидаемая доходность без учета риска дефолта контрагента/эмитента):

- в пределах уровня инфляции/депозита в руб. 15-30% годовых в руб.
 свыше 30% годовых в руб.

9. Какую часть своих регулярных доходов Вы сберегаете (для Учредителя управления – физического лица):

- до 10% 10 – 20% 20 – 30% свыше 30%

10. Какую часть своих общих сбережений Вы готовы инвестировать (для Учредителя управления – физического лица):

- больше 50% 25-50% 10-25% менее 10%
 не готов инвестировать сбережения

11. Планируете ли выводить существенную часть денежных средств (более 25% от инвестированной суммы):

- да, примерно раз в 3-6 месяцев да, примерно раз в 12 месяцев
 да, примерно раз в 1,5-2 года не планирую, но такое возможно

12. Являются ли инвестируемые средства – собственными:

- да, полностью заемные средства составляют менее 20%
 заемные средства составляют менее 50% доля заемных средств более 50%

13. Какой размер потерь от инвестированной суммы критичен (допустимый риск)⁴:

- до 10% до 25% до 50% до 75% _____

14. Действия при снижении стоимости вложений ниже приемлемого уровня:

- немедленно закроете открытые позиции
 закроете половину позиций
 подождете 2-3 месяца, если ситуация не улучшится, то начнете действовать
 ничего не будете предпринимать, ситуация может измениться
 инвестируете еще, воспользовавшись низкими ценами

15. Заинтересованность в получении:

- периодического дохода
 разового дохода

Достоверность данных, указанных в настоящем опросном листе, на дату его заполнения, подтверждаю. При изменении данных, указанных в настоящей Опросном листе, обязуюсь незамедлительно сообщить об этом. Смысл составления инвестиционного профиля клиента и риск предоставления недостоверной информации или непредставления информации об изменении данных, используемых для определения инвестиционного профиля, мне разъяснены.

_____/_____/ Дата заполнения « ____ » _____ 20 ____ г.
М.П.

Сотрудник принявший опросный лист: _____ / _____ /
подпись ФИО

1 – величина условного дохода - это возможная для покрытия текущих потребностей и обслуживания кредитов и займов сумма денежных средств. Данная величина не может превышать сумму полученных за предыдущие 12 месяцев доходов и ожидаемых в будущем 12 месяцев гарантированно получаемых дополнительных доходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю).

2 – величина условных расходов это минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего социальному статусу Клиента сумма денежных средств. Данная величина не должна быть меньше половины расходов за предыдущие 12 месяцев за вычетом разовых инвестиций (вложений в недвижимость, ценные бумаги, доли в уставном капитале хозяйственных обществ и проч.), не имеющих обязательного и/или регулярного характера.

3 – величина условных накоплений это сумма высоколиквидного имущества Клиента (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги, валютные ценности), которую Клиент готов потратить в течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины указанного высоколиквидного имущества, имеющегося в распоряжении Клиента.

4 – предельный допустимый размер убытка для юридического лица - это размер убытка, при котором Клиент в состоянии осуществлять деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора или меньшая величина, определенная клиентом или абсолютный размер убытка, который Клиент считает допустимым в отношении данного инвестиционного портфеля.

Приложение № 2
к Порядку определения
инвестиционного профиля Клиента

Инвестиционный профиль Учредителя управления

Ф.И.О. или наименование учредителя управления	
Номер и дата Договора	
Тип учредителя управления	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо
Тип учредителя управления	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Сумма передаваемых в ДУ средств, в тыс. рублей	
Дата начала/ окончания действия договора ДУ	
Наименование инвестиционного профиля	
Инвестиционный горизонт	
Ожидаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении (для инвестиционного горизонта)	
Допустимый риск, в % соотношении к сумме передаваемых в ДУ средств	

Настоящий инвестиционный профиль присвоен Вам в связи:

- Заключением с Вами договора доверительного управления**
- Изменением инвестиционного профиля в рамках заключенного с Вами договора доверительного управления**
- Наличием заключенного с Вами договора доверительного управления и в связи с приведением деятельности ЗАО ИК «Геофинансы» в соответствие с Положением Банка России № 482-П**

От Управляющего: _____ / _____
«__» _____ г. М.П.

С указанным выше инвестиционным профилем согласен:

Учредитель управления: _____ / _____
«__» _____ г. М.П.

**Приложение № 3
к Порядку определения
инвестиционного профиля Клиента**

Инвестиционные профили

Наименование инвестиционного профиля	Инвестиционный горизонт	Инвестиционный профиль		Среднемесячные доходы(Д)/расходы(Р) за последние 12 мес, сбережения(С) без ограничений
		Допустимый риск (% от инвестируемой суммы)*	Ожидаемая доходность	
Консервативный	12 месяцев	≤ 10 %	в пределах уровня инфляции/депозита в руб	без ограничений
Сдержанный	12 месяцев	≤ 30 %	15-30% годовых в руб.	без ограничений
Агрессивный	12 месяцев	≤ 50 %	Свыше 30% годовых в руб.	(Д-Р+С) ≥ Сумма допустимого риска

*не определяется для квалифицированных инвесторов

Предполагаемый возраст физического лица : от 18 до 75 лет