

Утверждено
Генеральный директор
АО «ИФК «ДВМ-ИНВЕСТ»
Заставенко А.В.
Приказ № б/н от «21» ноября 2017г.

Положение
о порядке определения инвестиционного профиля клиентов
АО «ИФК «ДВМ-ИНВЕСТ»

г. Москва, 2017г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящие Положение о порядке определения инвестиционного профиля клиентов АО «ИФК «ДВМ-ИНВЕСТ» (далее - Положение) разработано 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».

1.2. В настоящем Положении используются следующие определения:

Компания – Акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «ДВМ-ИНВЕСТ», осуществляющее деятельность по управлению ценными бумагами на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг.

Клиент - юридическое или физическое лицо, которому Компания оказывает (или намеревается оказывать) услуги в рамках деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

Доверительное управление - доверительное управление ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Портфель - совокупность имущества Клиента, находящегося в доверительном управлении Компании по одному договору доверительного управления.

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.

Инвестиционный горизонт - период времени, за который определяются Ожидаемая доходность и Допустимый риск для Клиента.

Ожидаемая доходность - доходность от доверительного управления, которую рассчитывает получить Клиент за рассматриваемый Инвестиционный период. Данная доходность определяется в процентах годовых в валюте, указанной в Инвестиционном профиле. **Допустимый риск** - риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени. Допустимый риск может определяться Компанией как величина убытков (в % от оценочной стоимости Портфеля Клиента определенной в соответствии с Методикой определения стоимости объектов доверительного управления на дату оценки), которую не превысят убытки Клиента в Инвестиционном горизонте с вероятностью 99,0%, или как уровень рейтинга долгосрочной кредитоспособности, присвоенного банку, на депозит в котором размещаются денежные средства в процессе доверительного управления (п.5.2. Положения).

Фактический риск - риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который несет Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени. Фактический риск определяется Компанией как относительная величина потерь или как уровень рейтинга долгосрочной кредитоспособности, присвоенного банку, на депозит в котором размещаются денежные средства в процессе доверительного управления, если средства в управлении размещены в депозит).

2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА

2.1. Инвестиционный профиль Клиента должен быть определен до начала осуществления доверительного управления.

2.2. Инвестиционный профиль Клиента определяется при каждом заключении договора доверительного управления с Клиентом.

2.3. Для Клиентов, являющихся квалифицированными инвесторами, Инвестиционный профиль определяется с учетом требования пункта 2.4 настоящего Положения.

2.4. Инвестиционный профиль Клиента определяется как совокупность показателей:

- Инвестиционный горизонт;
- Ожидаемая доходность;
- Допустимый риск (в случае, если Клиент не является квалифицированным инвестором).

2.5. Для определения Инвестиционного профиля Клиента Компания получает от Клиента заполненную и подписанную им анкету по форме, установленной в Приложении № 1 к настоящему Положению. Компания не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля.

2.6. При определении Инвестиционного профиля Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, Инвестиционный горизонт определяется согласно пункту 3.1 настоящего Положения, Допустимый риск определяется согласно установленному в настоящем Положении алгоритму в зависимости от сведений, указанных Клиентом в анкете, а Ожидаемая доходность устанавливается в зависимости от определенного для Клиента Допустимого риска в соответствии с пунктом 4.2 настоящего Положения. При определении Инвестиционного профиля Клиента, являющегося квалифицированным инвестором, Инвестиционный горизонт и Ожидаемая доходность устанавливаются Компанией с учетом пожеланий Клиента в анкете.

2.7. Инвестиционный профиль Клиента - физического лица определяется Компанией, в том числе исходя из следующих сведений:

- О возрасте физического лица;
- О примерных среднемесячных доходах и среднемесячных расходах за последние 12 месяцев, а также о сбережениях физического лица;
- Об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования. Требования, указанные в настоящем пункте не применяются в отношении Клиентов признанных Компанией квалифицированными инвесторами.

2.8. Компания осуществляет доверительное управление только при условии получения согласия Клиента с определенным для него Инвестиционным профилем. Указанное согласие может быть предоставлено Клиентом в письменной или в бездокументарной форме и может быть подписано Клиентом собственноручно или с помощью аналога собственноручной подписи. Компания не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента в случае, если для такого Клиента не определен Инвестиционный профиль.

2.9. Компания уведомляет Клиентов, с которыми договоры доверительного управления заключены и действуют по состоянию на дату утверждения настоящего Положения, о присвоенных им Инвестиционных профилях путем передачи Сообщения о присвоении инвестиционного профиля (Приложение №2), которое подписывается Клиентом и уполномоченным сотрудником Компании. В целях исполнения настоящего пункта уполномоченным сотрудником является генеральный директор Компании или Руководитель Департамента управления рисками.

2.10. Инвестиционный профиль Клиента отражается Компанией в Сообщении о присвоении инвестиционного профиля. Сообщение о присвоении инвестиционного

профиля (включая Инвестиционный профиль) Клиента составляется в 2-х экземплярах, один из которых передается Клиенту, а другой экземпляр хранится Компанией. Сообщение о присвоении Инвестиционного профиля составляется по форме, установленной в Приложении № 2 к настоящему Положению.

2.11. Для Клиентов, средства которых управляются по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, может быть предусмотрен стандартный Инвестиционный профиль Клиента. В арсенале Компании отсутствует стандартный Инвестиционный профиль Клиента.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА

3.1. Инвестиционный горизонт определяется исходя из периода времени, за который Клиент предполагает достичь Ожидаемую доходность при Допустимом риске. В отношении Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, Инвестиционный горизонт всегда определяется как 1 год, за исключением случаев, когда с Клиентом заключается договор доверительного управления на срок менее 1 года.

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

3.3. В случае, если срок договора доверительного управления не установлен или превышает Инвестиционный горизонт, определенный в Инвестиционном профиле Клиента, Компания обязана определять Ожидаемую доходность и Допустимый риск за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в срок договора доверительного управления.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМОЙ ДОХОДНОСТИ

4.1. При определении Инвестиционных профилей Клиентов Ожидаемая доходность может быть установлена как консервативная, ниже средней, умеренная, выше средней или высокая:

	Ожидаемая доходность	Ожидаемая доходность, % годовых	
		в рублях	в валюте
1	Консервативная	0 - 10	0 - 5
2	Ниже средней	5 - 15	5 - 10
3	Умеренная	10 - 20	10 - 15
4	Выше средней	15-25	15-20
5	Высокая	>25	>20

4.2. При определении Инвестиционных профилей Клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами, Ожидаемая доходность устанавливается в зависимости от определенного для Клиента Допустимого риска в соответствии со следующей таблицей:

Допустимый риск	Ожидаемая доходность
Консервативный	Консервативная
Низкий	Ниже средней
Средний	Умеренная
Высокий	Выше средней
Агрессивный	Высокая

4.3. Ожидаемая доходность может определяться в рублях или в иностранной валюте.

4.4. Ожидаемая доходность Клиента, указанная в его Инвестиционном профиле, не накладывает на Компанию обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.

5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ДОПУСТИМОГО РИСКА

5.1. В зависимости от итогового коэффициента, полученного Клиентом, не являющимся квалифицированным инвестором, при заполнении анкеты, и ответа на вопрос анкеты об Инвестиционных целях Допустимый риск Клиента определяется как консервативный, низкий, средний, высокий или агрессивный согласно следующему алгоритму:

1) определяется итоговый коэффициент и соответствующий ему допустимый риск:

Допустимый риск	Итоговый коэффициент	
	для Клиентов - физических лиц	для Клиентов - юридических лиц
Консервативный	0 - 10	0 - 2
Низкий	11 - 20	3 - 5
Средний	21 - 30	6 - 8
Высокий	31 - 40	9 - 11
Агрессивный	41 - 50	12 - 14

2) присваиваемый Клиенту Допустимый риск не может быть выше по уровню, чем Допустимый риск, соответствующий ответу Клиента на вопрос анкеты про инвестиционные цели:

Ответ		Допустимый риск не выше
Клиенты – физические лица	Клиенты – юридические лица	
Основная цель - сохранить капитал, который уже есть. Меня устраивают ставки по вкладам. Не хочу рисковать.	Сохранение капитала и поддержание высокой ликвидности	Низкий
Стремлюсь получить более высокую доходность, чем по обычным вкладам, поэтому готов принять небольшие риски.	Получение дохода выше, чем депозит в банке	Средний
Основная цель - получить существенный доход. Спокойно отношусь к рискам.	Получение существенного дохода. Спокойное отношение к рискам	Высокий
Главное - получить максимальный доход. Готов мириться со значительными рисками.	Получение максимального дохода. Готовность мириться со значительными рисками	Агрессивный

Допустимый риск для Клиентов определяется как консервативный, низкий, средний, высокий или агрессивный.

5.2. Допустимый риск имеет следующие характеристики:

Допустимый риск	Величина допустимого риска
Консервативный	Уровень рейтинга долгосрочной кредитоспособности банка одного из рейтинговых агентств («Фитч Рейтинге» (Fitch Ratings) / «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investor Services)), присвоенного банку, на депозит в котором размещаются денежные средства в ходе доверительного управления, не ниже суверенного рейтинга - 3 ступени (валюта рейтинга и валюта депозита должны совпадать)
Низкий	< 20% от величины средств в ДУ
Средний	< 30% от величины средств в ДУ
Высокий	< 50% от величины средств в ДУ
Агрессивный	50%> от величины средств в ДУ

6. ПОРЯДОК МОНИТОРИНГА ДОПУСТИМОГО РИСКА ПО КЛИЕНТАМ, НЕ ЯВЛЯЮЩИМСЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМИ ИНВЕСТОРАМИ

6.1. Компания с не реже 1 раза в квартал осуществляет проверку соответствия Фактического риска Клиента Допустимому риску, который был определен в отношении Клиента. Данная проверка не осуществляется в отношении Клиентов, от которых поступили уведомления о выводе всех активов из управления Компании.

6.2. В случае если Допустимый риск Клиента определен как консервативный, Компания осуществляет сравнение уровня кредитного рейтинга, указанного в пункте 5.2 настоящего Положения (Допустимый риск) с определенными на дату проверки уровнями рейтинга долгосрочной кредитоспособности банков, на депозиты в которых размещены денежные средства Клиента (Фактический риск Клиента).

6.3. В остальных случаях Компания осуществляет сравнение величины Допустимого риска, указанной в пункте 5.2 настоящего Положения, с величиной отрицательного отклонения оценочной стоимости Портфеля Клиента от максимально достигнутых значений стоимости портфеля (Фактический риск Клиента), рассчитываемой на основании данных на дату проверки в соответствии со следующим положением:

-величина Фактического риска рассчитывается в отношении Инвестиционного горизонта, определенного для Инвестиционного профиля Клиента, безотносительно к количеству времени, оставшемуся до окончания срока действия договора доверительного управления с Клиентом.

6.4. Расчет величины Фактического риска производится в валюте, указанной в Инвестиционном профиле Клиента.

6.5. В случае если по результатам проверки Компанией установлено, что Фактический риск Клиента стал превышать Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле Клиента, и договором доверительного управления предусмотрены ограничения в отношении действий Компании, которые необходимы для снижения риска, Компания 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 Компания обязана привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем.

7. ПОРЯДОК ИЗМЕНЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

7.1. Инвестиционный профиль Клиента может быть изменен Компанией с согласия Клиента, или по заявлению Клиента, или, в случае изменения законодательства, а также, в случае получения Компанией информации о том, что изменились данные Клиента, предоставленные им в анкете для определения Инвестиционного профиля Клиента.

7.2. Порядок изменения Инвестиционного профиля Клиента аналогичен порядку его первоначального определения, установленному в пунктах 2.5 - 2.7 настоящего Положения. Измененный Инвестиционный профиль Клиента отражается Компанией в Сообщении о присвоении Инвестиционного профиля, подписанном уполномоченным лицом Компании, составленном по форме Приложения 2 в двух экземплярах. Один экземпляр передается Клиенту, а другой экземпляр хранится Компанией.

8. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

8.1. Компания хранит документы, содержащие Инвестиционный профиль Клиента, документы и/или информацию, на основании которых определен указанный Инвестиционный профиль, в течение всего срока действия договора доверительного управления с этим Клиентом, а также в течение 3 (трех) лет со дня его прекращения.

8.2. Настоящее Положение публикуется на официальном сайте Компании в сети «Интернет».

8.3. Настоящее Положение, а также изменения и дополнения к нему, должны быть раскрыты не позднее 10 (Десяти) календарных дней до дня их вступления в силу.

8.4. Подписанием Приложений №1 и №2 к настоящему Положению Клиент выражает согласие с Инвестиционным профилем, определенным Компанией, а также подтверждает изложенные в Инвестиционном профиле сведения и информацию, которые были предоставлены Компании.

Компания вправе пересмотреть Инвестиционный профиль Клиента, если последним будет предоставлена информация и/или документы, подтверждающие изменение условий, влияющих на оценку Инвестиционного профиля Клиента. Подписание нового Инвестиционного профиля Клиента (Приложение №1 и №2) является его согласием с измененным Инвестиционным профилем, определенным Компанией, а также, подтверждением Клиентом изложенных в Инвестиционном профиле Клиента сведений и информации, которые были представлены Компании для изменения Инвестиционного профиля.

АНКЕТА
для определения инвестиционного профиля клиента

Дата составления		
Тип клиента	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо	
Ф.И.О. / полное наименование клиента		
ИНН клиента		
Данные документа, удостоверяющего личность физического лица/ ОГРН юридического лица		
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор	
<i>Заполняется только физическими лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами:</i>		Коэффициент
Возраст	<input type="checkbox"/> до 20 лет	0
	<input type="checkbox"/> от 20 до 50 лет	4
	<input type="checkbox"/> старше 50 лет	2
Соотношение примерных среднемесячных доходов и среднемесячных расходов за последние 12 месяцев	<input type="checkbox"/> среднемесячные доходы меньше среднемесячных расходов	0
	<input type="checkbox"/> среднемесячные доходы превышают среднемесячные расходы	2
Соотношение средств, передаваемых в доверительное управление, и сбережений	<input type="checkbox"/> в Д.У. передаются почти все средства	0
	<input type="checkbox"/> в Д.У. передается большая часть сбережений	2
	<input type="checkbox"/> в Д.У. передается меньшая часть сбережений	4
Опыт инвестирования	<input type="checkbox"/> Банковские вклады, наличная валюта	0
	<input type="checkbox"/> Страхование жизни, пенсионные фонды	2
	<input type="checkbox"/> Паевые фонды, доверительное управление, пассивное инвестирование через брокерские счета, металлические счета	4
	<input type="checkbox"/> Самостоятельная активная торговля ценными <input type="checkbox"/> бумагами, БОКЕХ	6
Срок инвестирования	<input type="checkbox"/> до 1 года	0
	<input type="checkbox"/> 1-2 года	2
	<input type="checkbox"/> 2-5 лет	4
	<input type="checkbox"/> свыше 5 лет	6
Ваши инвестиционные цели	<input type="checkbox"/> Основная цель - сохранить капитал, который уже есть. Меня устраивают ставки по вкладам. Не хочу рисковать.	0
	<input type="checkbox"/> Стремлюсь получить более высокую доходность,	2

	<input type="checkbox"/> Основная цель - получить существенный доход. Спокойно отношусь к рискам.	4
	<input type="checkbox"/> Главное - получить максимальный доход. Готов мириться со значительными рисками	6
Изменятся ли Ваши доходы в ближайшие годы	<input type="checkbox"/> Предполагаю, что будут расти	6
	<input type="checkbox"/> Скорее всего, останутся на текущем уровне	4
	<input type="checkbox"/> Могут сильно меняться и снизиться	2
	<input type="checkbox"/> Планирую выход на пенсию с потерей постоянного источника дохода в	0
Ваши действия в случае снижения стоимости портфеля	<input type="checkbox"/> Для меня это недопустимо. Интересует стабильный доход	0
	<input type="checkbox"/> Выведу средства из рискованных продуктов и размещу все на вкладах	2
	<input type="checkbox"/> Буду ждать, когда стоимость портфеля снова увеличится, а также буду покупать инвестиционные продукты небольшими частями	4
	<input type="checkbox"/> Использую этот момент для активных покупок <input type="checkbox"/> инвестиционных продуктов с целью получения более высокого потенциального дохода	6
	<input type="checkbox"/> Покрытия текущих расходов	0
Доход от Ваших инвестиций предназначен	<input type="checkbox"/> Реализации проектов (совершения крупных покупок) на среднесрочной перспективе	2
	<input type="checkbox"/> Формирования капитала в долгосрочной перспективе (пенсия, наследство)	4
	<input type="checkbox"/> Максимизация богатства (данный инвестиционный <input type="checkbox"/> портфель не критичен для реализации как краткосрочных, так и долгосрочных целей)	6
	<input type="checkbox"/> Нет	4
Есть ли у Вас кредиты	<input type="checkbox"/> Да, и сумма задолженности по кредитам превышает мой годовой доход	0
	<input type="checkbox"/> Да, и сумма задолженности по кредитам не превышает моего годового дохода	2
	<input type="checkbox"/> Нет	4
<i>Итоговый коэффициент</i>		
Заполняется только юридическими лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами:		Коэффициент
Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам (заполняется коммерческими организациями)	<input type="checkbox"/> больше 1	3
	<input type="checkbox"/> меньше 1	0
Предусмотрены ли выплаты из фонда (заполняется некоммерческими организациями)	<input type="checkbox"/> нет, может распределяться только инвестиционный доход фонда	3
	<input type="checkbox"/> да	1
Квалификация специалиста, отвечающего за инвестиционную деятельность	<input type="checkbox"/> отсутствует	0
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование	1
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года	2
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года в должности, напрямую связанной с инвестированием активов	3
Наличие опыта	<input type="checkbox"/> отсутствует	0

инвестирования в финансовые инструменты	<input type="checkbox"/> через управляющую компанию	2
	<input type="checkbox"/> через брокера	4
Инвестиционные цели	<input type="checkbox"/> сохранение капитала и поддержание высокой ликвидности	1
	<input type="checkbox"/> получение дохода выше, чем депозит в банке	2
	<input type="checkbox"/> получение существенного дохода. Спокойное отношение к рискам	3
	<input type="checkbox"/> получение максимального дохода. Готовность мириться со значительными рисками	4
<i>Итоговый коэффициент</i>		
<i>Заполняется только клиентами, являющимися квалифицированными инвесторами:</i>		
Инвестиционный горизонт	<input type="checkbox"/> 1 год <input type="checkbox"/> 2 года <input type="checkbox"/> 3 года <input type="checkbox"/> 5 лет	
Ожидаемая доходность <i>Внимание! Выбор уровня ожидаемой доходности налагает ограничения на подходящие Вашему инвестиционному профилю финансовые инструменты согласно пункту 4.1 Положения о порядке определения инвестиционного профиля клиентов</i>	<input type="checkbox"/> Консервативная <input type="checkbox"/> Ниже средней <input type="checkbox"/> Умеренная <input type="checkbox"/> Выше средней <input type="checkbox"/> Высокая	
<i>Порядок уведомления клиента в случае превышения допустимого уровня риска</i>	<input type="checkbox"/> Письменно (по адресу указанному в договоре) <input type="checkbox"/> Посредством ЭДО <input type="checkbox"/> По электронной почте (эл.указывается адрес) <input type="checkbox"/> Иной способ уведомления (указать способ уведомления)	
<i>Подпись клиента</i>		
<i>ФИО клиента / ФИО лица, действующего от имени клиента - юридического лица с указанием основания полномочий</i>		

Сообщение о присвоении инвестиционного профиля

Кому: [Фамилия Имя Отчество физического лица или наименование юридического лица].

Акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «ДВМ-ИНВЕСТ» (далее - Компания) уведомляет Вас о присвоении Вам следующего Инвестиционного профиля в соответствии с Положением Центрального Банка Российской Федерации от 03.08.2015 г. № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информацией, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего».

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ:

Инвестиционный горизонт: _____.

Допустимый риск: _____.

Описание допустимого риска: _____.

Ожидаемая доходность: _____.

Валюта определения допустимого риска: _____.

Валюта ожидаемой доходности: _____.

Указанный выше инвестиционный профиль присвоен Вам в связи с:

- подачей Вами Заявления о заключении договора доверительного управления (регистрационный № _____),
- заключением с Вами договора доверительного управления № _____,
- изменением инвестиционного профиля, присвоенного Вам при заключении договора доверительного управления № _____
- наличием заключенного с Вами действующего договора доверительного управления № _____ и приведением деятельности Компании в соответствие с Положением ЦБ РФ от 03.08.2015 г. № 482 -П.

Обращаем Ваше внимание на то, что указание при присвоении Инвестиционного профиля Ожидаемой доходности не накладывает на Компанию обязанность по её достижению, а описание Допустимого риска определяют перечень подходящих Вашему инвестиционному профилю финансовых инструментов и не содержит гарантии того, что реальные потери при вложении денежных средств в эти инструменты не могут быть выше описанных.

УПОЛНОМОЧЕННОЕ ЛИЦО КОМПАНИИ:

Ф.И.О.: _____

Подпись: _____

Дата: « _____ » _____ 20 _____ года

С УКАЗАННЫМ ВЫШЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОФИЛЕМ
СОГЛАСЕН: КЛИЕНТ / уполномоченное лицо КЛИЕНТА

ФИО (наименование юр.лица и ФИО действующего от его имени):

Подпись: