

УТВЕРЖДАЮ  
Генеральный директор  
ЗАО «Эйкла-Инвест»  
\_\_\_\_\_ /Шотланд В.М./  
Приказ № 2  
от «17» апреля 2017 г.  
Вступает в силу с 19.04.2017

**Порядок определения инвестиционного  
профиля и перечень сведений, необходимых для его  
определения**

**Новая редакция**

**Москва 2017**

## **1. Общие положения**

1.1. Настоящий порядок определения инвестиционного профиля (далее также Порядок) учредителя управления (далее также Клиент, Учредитель управления) разработан ЗАО «Эйкла -Инвест» (далее также Компания, Управляющий) 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 Банка России № 482-П») и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, и описывает порядок определения инвестиционного профиля Клиента, а также перечень сведений, необходимых для его определения.

1.2. Порядок разработан в целях достижения инвестиционных целей Учредителя управления при соответствии уровня риска портфеля активов Клиента ЗАО «Эйкла -Инвест» допустимому уровню риска, который способен нести этот учредитель управления и соответствующий инвестиционному профилю Клиента.

1.3. Порядок распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Компании как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами. При оказании Клиенту услуг по доверительному управлению ценными бумагами Компания принимает все зависящие от него разумные меры для обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю Клиента.

1.4. Компании не следует осуществлять доверительное управление ценными бумагами без получения необходимой информации и составления инвестиционного профиля клиента.

## **2. Термины и определения**

Клиент – юридическое или физическое лицо, которому Компания оказывает услуги в рамках деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами;

Инвестиционный профиль клиента – совокупность значений трёх параметров: инвестиционного горизонта, допустимого риска и ожидаемой доходности;

Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск в соответствии с Положением Банка России № 482-П. 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 - это совокупность ценных бумаг и других финансовых инструментов разного вида, разного срока действия и разной степени ликвидности, принадлежащая одному клиенту и управляемая как единое целое;

## **3. Порядок определения инвестиционного профиля клиента**

3.1. Инвестиционный профиль клиента определяется как:

- доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (Ожидаемая доходность);
- риск, который способен нести клиент (допустимый риск), если клиент не является квалифицированным инвестором;

- период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (инвестиционный горизонт).

3.2. Определение инвестиционного профиля клиента осуществляется до наступления начальной даты инвестиционного горизонта и устанавливается на весь срок инвестиционного горизонта. Управляющий обсуждает с клиентом свою оценку его инвестиционного профиля и услуги, которые он готов предложить клиенту с учетом соответствующего профиля.

3.3. Инвестиционный профиль клиента определяется в соответствии с п.4 Порядка, а также на основе предоставляемой клиентом информации по форме, указанной в Приложениях №1 и №2 к Порядку.

3.4. Инвестиционный горизонт определяется в соответствии с Положением Банка России № 482-П на основе информации о допустимом риске, объеме инвестиционного портфеля клиента, сроке договора доверительного управления. Определение допустимого риска может не проводиться в отношении клиентов, относящихся к квалифицированным инвесторам в силу закона или признанных квалифицированным инвестором для целей операций с соответствующими финансовыми инструментами.

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

3.6. Сформированный Инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования. Инвестиционный профиль Клиента отражается Компанией в документе, подписанном уполномоченным лицом Компании, составленном в бумажной форме и (или в форме электронного документа) в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) Клиенту, другой подлежит хранению в Компании в течение срока действия договора доверительного управления с этим Клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

3.7. В последующем Компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента, принимая все зависящие от него разумные меры для обеспечения соответствия доверительного управления Инвестиционному профилю Клиента, исходя из установленного для него Инвестиционного профиля.

3.8. Инвестиционный профиль Клиента – физического лица определяется Компанией, в том числе исходя из сведений о финансовом положении Клиента, а именно:

- ✓ о возрасте физического лица;
- ✓ о примерных среднемесячных доходах и среднемесячных расходах за последние 12 месяцев;
- ✓ о сбережениях физического лица.
- ✓ для юридических лиц – соотношение чистых активов (активы за вычетом обязательств) к объему средств, передаваемых в доверительное управление.

А также информации о знаниях Клиента в области операций с различными финансовыми инструментами и финансовыми услугами:

- ✓ для физических лиц - информацию о наличии у клиента соответствующих знаний, полученных в процессе обучения или в результате практического опыта
- ✓ для юридических лиц – информацию о наличии специалиста или подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность клиента.

3.9. Требования, предусмотренные для определения Инвестиционных профилей юридического и физического лица, не применяются в отношении клиентов Компании, признанных квалифицированными инвесторами.

3.10. Информация об опыте Клиента в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами подразумевает информацию о видах, объеме и периодичности операций клиента с определенными финансовыми инструментами или с использованием определенных услуг.

3.11. Компания не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его Инвестиционного профиля. При составлении Инвестиционного профиля

Клиента Компания полагается на указания и информацию, предоставленную Клиентом. В договоре доверительного управления ценными бумагами предусматривается обязанность Клиента информировать Компанию об изменении обстоятельств и информации в Инвестиционном профиле.

3.12. Письменное заявление Клиента об изменении обстоятельств является подтверждением факта получения от Клиента необходимой информации для составления нового Инвестиционного профиля. Управляющий вправе изменить Инвестиционный профиль Клиента, путем повторного анкетирования, либо в случае изменения законодательства.

3.13. Порядок изменения Инвестиционного профиля Клиента, а также сроки, в течение которых Компания приводит портфель клиента в соответствие с новым Инвестиционным профилем клиента устанавливается в договоре с клиентом и (или) во внутреннем документе Компании.

3.14. При составлении Инвестиционного профиля Клиента Компания использует имеющуюся в его распоряжении информацию об истории операций Клиента.

3.15. Риск недостоверной информации, предоставленной Клиентом при формировании его Инвестиционного профиля, лежит на самом Клиенте. Компания разъясняет смысл составления Инвестиционного профиля Клиента и риск предоставления недостоверной информации или не предоставления информации об изменении данных Инвестиционного профиля.

3.16. Компания не вправе побуждать Клиента к сокрытию или искажению информации, необходимой для формирования профиля клиента, или к отказу от ее предоставления.

3.17. Инвестиционный профиль, присвоенный другими участниками, осуществляющими деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, не учитывается при заключении договоров доверительного управления Компанией.

#### **4. Определение параметров инвестиционного профиля клиента**

4.1. Инвестиционный горизонт определяется Компанией 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.

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

4.3. Компания устанавливает инвестиционный горизонт в соответствии с уровнем допустимого риска. Если по истечении инвестиционного горизонта договор доверительного управления продолжает действовать, то при наличии убытков Компания имеет право пересмотреть инвестиционный профиль клиента для нового инвестиционного горизонта таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали допустимого риска клиента.

4.4. Допустимый риск Клиента определяется Компанией на основе сведений о приемлемом уровне риска Клиента, полученных от этого клиента, и расчетного уровня риска, который способен нести этот Клиент, рассчитанного Компанией. Определяя допустимый риск, Управляющий выясняет:

- ✓ финансовое положение клиента;
- ✓ знания клиента в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами;
- ✓ опыт клиента в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами.

4.5. Допустимый риск Клиента на инвестиционном горизонте определяется в абсолютном и относительном выражении.

4.6. Величина расчетного уровня риска может быть выражена в процентах от суммы инвестиционного портфеля Клиента.

4.7. Абсолютная величина допустимого риска клиента может определяться как по всем портфелям Клиента совокупно, так и по отдельным портфелям.

4.8. Относительная величина допустимого риска определяется как допустимая доля потери стоимости инвестиционного портфеля, определенной по состоянию на начало этого инвестиционного горизонта.

4.9. **Определение значения допустимого риска Клиента – юридического лица RA** в абсолютном выражении определяется как минимальная величина предельно допустимого размера убытка **L**, и размера собственных средств или собственного капитала **C**, в случае если клиентом является кредитная организация.

$$R_A = \min (L; C)$$

где:

**L** – предельный допустимый размер убытка. В качестве данного показателя выбирается наименьшая из следующих величин:

- убыток, при наступлении которого Клиент в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования, установленные действующим законодательством,
- или меньшая величина, определенная клиентом по собственному усмотрению в отношении всех переданных в управление активов,
- или абсолютный размер убытка, который Клиент считает допустимым в отношении данного инвестиционного портфеля. Указанные показатели предоставляются Клиентом.

Показатели для расчета предельно допустимого убытка предоставляются клиентом.

**C** – размер собственных средств (для кредитных организаций – собственного капитала) Клиента на последнюю отчетную дату.

4.10. Относительное значение допустимого риска Клиента – юридического лица определяется как минимальная величина из приемлемого относительного уровня риска, заявленного Клиентом и отношения абсолютного допустимого уровня риска клиента, к общему объему активов, переданных Клиентом в доверительное управление.

$$R = \min (R_k; R_A / V)$$

где:

**R** – допустимый риск Клиента;

**R<sub>k</sub>** – приемлемый относительный уровень риска, заявленный Клиентом;

**R<sub>A</sub>** – абсолютный допустимый риск Клиента;

**V** – объем активов, переданных Клиентом в доверительное управление.

4.11. **Определение значения допустимого риска Клиента - физического лица RA** рассчитывается исходя из данных, предоставленных клиентом. Абсолютное значение допустимого риска клиента – физического лица на инвестиционном горизонте **T** в абсолютном выражении рассчитывается по следующей формуле:

$$R_A = T / 365 * (I - C - M)$$

где:

**I** – величина дохода, указанная Клиентом как возможная для покрытия текущих потребностей и обслуживания кредитов и займов. Данная величина не может превышать сумму полученных за предыдущие 12 месяцев доходов и ожидаемых в предстоящие 12 месяцев гарантированно получаемых дополнительных доходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю);

**C** – величина расходов, указанная Клиентом как минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего социальному статусу Клиента. Если Клиент не представил дополнительных обоснований, то 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;

**М** – величина высоколиквидного имущества Клиента (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги и др.), которую Клиент готов потратить в течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины указанного высоколиквидного имущества, имеющегося в распоряжении клиента.

**4.12. Относительное значение допустимого риска клиента – физического лица R** определяется как наименьшая величина из приемлемого уровня риска, заявленного клиентом и отношения абсолютного допустимого уровня риска клиента, к общему объему активов клиента, передаваемых в доверительное управление по всем договорам доверительного управления.

$$R = \min (R_k; RA / V)$$

где:

**R<sub>k</sub>** – приемлемый относительный уровень риска, заявленный Клиентом;

**RA** – допустимый абсолютный риск Клиента – физического лица на инвестиционном горизонте **T** в абсолютном выражении;

**V** – объем активов Клиента, передаваемых в доверительное управление по всем договорам доверительного управления.

**4.13. Допустимый риск Клиента** определяется исходя из инвестиционных целей Клиента, размера Ожидаемой доходности и зависит от типа Клиента.

Итоговый коэффициент Допустимого риска	Тип Клиента
от 0,1 до 0,4	Консервативный
от 0,5 до 0,7	Умеренно агрессивный
от 0,7 до 1	Агрессивный

Допустимый риск устанавливается в следующем размере:

Тип Клиента	Допустимый риск
Консервативный	с вероятностью 95 % должен составлять не более 10 %
Умеренно-агрессивный	с вероятностью 95 % должен составлять не более 20 %
Агрессивный	с вероятностью 95 % должен составлять не более 50 %

При определении Допустимого риска Клиента Управляющий должен учитывать требования нормативных актов о недопустимости его превышения в рамках доверительного управления.

**4.14. Определяя ожидаемую доходность, Управляющий выясняет:**

- ✓ заинтересованность клиента в получении периодического или разового дохода;
- ✓ заинтересованность клиента в получении дохода в краткосрочной, среднесрочной или долгосрочной перспективе;
- ✓ размер ожидаемого дохода.

Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется Компанией исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска Клиента. Значение ожидаемой доходности отражается в профиле риска Клиента. Ожидаемая доходность зависит от типа Клиента и устанавливается в следующем размере:

Тип Клиента	Ожидаемая доходность
Консервативный	до 9 %
Умеренно-агрессивный	10 - 12 %
Агрессивный Свыше	12 % и более

**4.15. Ожидаемая доходность Клиента, указываемая им при определении Инвестиционного профиля, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.**

4.16. Управляющий при осуществлении доверительного управления обязан предпринять все зависящие от него действия для достижения Ожидаемой доходности при принятии риска в диапазоне Допустимого риска.

4.17. Если Клиент не согласен с Допустимым риском, рассчитанным Управляющим, возможен пересмотр Допустимого риска в сторону снижения, при одновременном пересмотре Ожидаемой доходности.

## **5. Стандартный Инвестиционный профиль**

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

## **6. Меры по обеспечению соответствия доверительного управления Инвестиционному профилю Клиента**

6.1. В случае, если риск портфеля Клиента стал превышать Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле Клиента, 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 управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем.

6.2. Компания не осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента в случае, если для Клиента не определен Инвестиционный профиль в соответствии с настоящим Положением, либо в случае отсутствия согласия Клиента с указанным Инвестиционным профилем.

## **7. Заключительные положения**

7.1. Настоящий Порядок публикуется на официальном сайте Компании в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" с указанием даты его размещения на сайте и даты вступления в силу.

7.2. Настоящий Порядок, а также изменения и дополнения к нему, должны быть раскрыты не позднее 2 (Двух) календарных дней до дня их вступления в силу.

7.3. Подписанием Инвестиционного профиля (Приложения №1 или № 2) Клиент выражает согласие с Инвестиционным профилем, определенным Управляющим, а также подтверждает изложенные в Инвестиционном профиле сведения и информацию, которые были предоставлены Клиентом Управляющему.

Управляющий имеет право пересмотреть Инвестиционный профиль Клиента, если последним будет предоставлена информация и/или документы, подтверждающие изменение условий, влияющих на оценку Инвестиционного профиля Клиента. Подписание Клиентом нового Инвестиционного профиля клиента (Приложения №1 или № 2) является его согласием с измененным Инвестиционным профилем, определенным Управляющим, а также подтверждением Клиентом изложенных в Инвестиционном профиле клиента сведений и информации, которые были предоставлены Управляющему для изменения Инвестиционного профиля.

АНКЕТА (ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ) КЛИЕНТА-ФИЗИЧЕСКОГО ЛИЦА

Дата: \_\_\_\_\_ г.                                      Номер : \_\_\_\_\_

заполняется впервые       изменение анкетных данных       обновление анкетных данных

ФИО Клиента \_\_\_\_\_

Контактная информация \_\_\_\_\_ (тел., e-mail, адрес)

Тип инвестора:     квалифицированный инвестор                                       неквалифицированный инвестор

Дата рождения Клиента (возраст Клиента) \_\_\_\_\_

Дата начала действия договора ДУ \_\_\_\_\_

Дата окончания действия договора ДУ \_\_\_\_\_

Сумма передаваемых в ДУ средств, в тыс. руб. \_\_\_\_\_

Инвестиционные цели Клиента (заполняется Клиентом):

Предполагаемые даты начала и окончания инвестиционного периода \_\_\_\_\_ и \_\_\_\_\_.

Ожидаемый уровень доходности (в процентном соотношении в годовом исчислении):

0-15% годовых;                                       15-50% годовых;                                       свыше 50% годовых.

Риск, который Вы готовы понести:

готов потерять до 20% от вложенных средств;

готов потерять до 50% вложенных средств;

готов потерять до 100% вложенных средств,

не готов к убыткам;

\_\_\_\_\_ .

Клиент заинтересован в получении дохода:

в получении периодического дохода;

в получении разового дохода.

Клиент заинтересован в получении дохода:

в краткосрочной перспективе (менее 1 года);

в среднесрочной перспективе (от 1 до 3 лет);

в долгосрочной перспективе (более 3 лет).

Наличие опыта и знаний в области инвестирования, операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами:

большой > 5 лет; средний

2года - 5 лет незначительный

< 2 лет; нет опыта.

—  
= Какими типами финансовых услуг Вы пользовались ранее? ||

самостоятельно инвестировал через брокерский счет; банковские депозиты (вклады);

ПИФы или услуги доверительного управления;

совершал маржинальные сделки и сделки РЕПО;

активно использовал рискованные инструменты (срочный рынок, FOREX и т.п.);

инвестировал в корпоративные и государственные/муниципальные облигации; совершал

активные операции с валютой:

иное, \_\_\_\_\_.

Примерные среднемесячные доходы за последние 12 месяцев \_\_\_\_\_

Примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев \_\_\_\_\_

Примерная сумма сбережений \_\_\_\_\_

Источник средств для инвестирования:

Собственные накопления;

Заемные средства.



Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)

Инвестиционный горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала):

Дата начала \_\_\_\_\_

Дата окончания \_\_\_\_\_

Допустимый риск Клиента, в процентном соотношении: \_\_\_\_\_

Ожидаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении (для каждого интервала - инвестиционного горизонта): \_\_\_\_\_.

С данными Инвестиционного профиля согласен:

Учредитель управления (Клиент) \_\_\_\_\_

Дата: \_\_\_\_\_ г.

Доверительный управляющий \_\_\_\_\_

Дата: \_\_\_\_\_ г.

М.П.

АНКЕТА (ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ) КЛИЕНТА-ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА

Дата: \_\_\_\_\_ г. Номер : \_\_\_\_\_

заполняется впервые  изменение анкетных данных  обновление анкетных данных

Полное и сокращенное наименование Клиента \_\_\_\_\_

ИНН и ОГРН Клиента \_\_\_\_\_

Контактная информация \_\_\_\_\_ (тел., e-mail, адрес)

Тип инвестора:  квалифицированный инвестор  неквалифицированный инвестор

Дата начала действия договора ДУ \_\_\_\_\_

Дата окончания действия договора ДУ \_\_\_\_\_

Сумма передаваемых в ДУ средств, в тыс. руб. \_\_\_\_\_

Инвестиционные цели Клиента (заполняется Клиентом):

Предполагаемые даты начала и окончания инвестиционного периода \_\_\_\_\_ и \_\_\_\_\_.

Ожидаемый уровень доходности (в процентном соотношении в годовом исчислении):

0-15% годовых; 15-50% годовых; свыше 50% годовых.

Риск, который Вы готовы понести:

готов потерять до

20% от вложенных средств;

готов потерять до

50% вложенных средств;

готов потерять до 100% вложенных средств,

не готов к убыткам.

Клиент заинтересован в получении дохода:

в получении периодического дохода;  в получении разового дохода.

Клиент заинтересован в получении дохода:

в краткосрочной перспективе (менее 1 года);

в среднесрочной перспективе (от 1 до 3 лет);

в долгосрочной перспективе (более 3 лет).

Предельный допустимый абсолютный и относительный размеры убытка, в тыс. руб.<sup>1</sup>:

\_\_\_\_\_.

Размер собственных средств (собственного капитала) на последнюю отчетную дату, в тыс. руб.:

\_\_\_\_\_.

Сумма активов по данным бухгалтерского учета на последнюю отчетную дату, тыс. руб.:

\_\_\_\_\_.

Совокупный объем сделок с ценными бумагами или производными финансовыми инструментами за последние четыре квартала:

\_\_\_\_\_.

Информация о квалификации специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность Клиента:

\_\_\_\_\_.

<sup>1</sup> Предельный допустимый размер убытка для юридического лица - убыток, при наступлении которого клиент в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные, лицензионные требования регулятора.

Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)

Инвестиционный горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала):

Дата начала \_\_\_\_\_

Дата окончания \_\_\_\_\_

Допустимый риск Клиента, в процентном соотношении: \_\_\_\_\_

Ожидаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении (для каждого интервала - инвестиционного горизонта): \_\_\_\_\_.

С данными Инвестиционного профиля согласен:

Учредитель управления (Клиент) \_\_\_\_\_

Дата: \_\_\_\_\_ г.

М.П.

Доверительный управляющий \_\_\_\_\_

Дата: \_\_\_\_\_ г.

М.П.