

УТВЕРЖДЕНО

Приказом Генерального директора

АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»

№ 27 от «04» мая 2018 года

ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА  
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «СПУТНИК –  
УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»

Москва, 2018

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1. Порядок (далее – Порядок) определения инвестиционного профиля клиента Акционерного общества «Управляющая компания «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» (далее – Управляющий) разработан в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 г. № 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» (далее – Положение) и Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке, утв. Банком России 16.11.2017 г. (далее – Базовый стандарт).
- 1.2. Управляющий руководствуется настоящим Порядком при осуществлении деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.
- 1.3. Инвестиционный профиль Клиента определяется в целях достижения инвестиционных целей Клиента.
- 1.4. Управляющий не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента в случае, если для такого Клиента не определен инвестиционный профиль в соответствии с Положением, либо в случае отсутствия согласия Клиента с указанным инвестиционным профилем, за исключением случаев, установленных Положением.

## 2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

- 2.1. **Клиент** – учредитель доверительного управления по договору доверительного управления с Управляющим.
- 2.2. **Инвестиционный горизонт** – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск.
- 2.3. **Ожидаемая доходность** – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает Клиент на инвестиционном горизонте.
- 2.4. **Риск** – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами (имущество) Клиента.
- 2.5. **Допустимый риск** – риск, который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени.
- 2.6. **Фактический риск** – риск, который несет Клиент за определенный период времени (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов).
- 2.7. **Качественная оценка допустимого и/или фактического риска** – определение уровня риска на основе моделей с использованием экспертных оценок, установленных внутренними документами Управляющего.
- 2.8. **Срок инвестирования** – период времени, на который Клиент планирует передать принадлежащие ему активы в доверительное управление.
- 2.9. **Внутренние документы** – правила, положения и иные организационно-распорядительные документы, регламентирующие деятельность Управляющего.

- 2.10. **Инвестиционный профиль Клиента** – определяется как ожидаемая доходность, допустимый риск (если клиент не является квалифицированным инвестором), инвестиционный горизонт.
- 2.11. Термины и определения, не установленные в настоящем Порядке, понимаются так, как они определены действующим законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

### 3. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА

- 3.1. До начала совершения сделок по договорам доверительного управления Управляющий информирует Клиента о рисках в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России, базовых стандартов и внутреннего стандарта (стандартов) НАУФОР.
- 3.2. Управляющий определяет инвестиционный профиль Клиента до начала осуществления доверительного управления имуществом Клиента.
- 3.3. Инвестиционный профиль Клиента определяется Управляющим по каждому договору доверительного управления, заключенному с Клиентом.
- 3.4. Инвестиционный профиль Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется как:
- инвестиционный горизонт;
  - ожидаемая доходность;
  - допустимый риск.
- 3.5. Инвестиционный профиль Клиента – квалифицированного инвестора, являющегося таковым в силу закона или признанного таковым Управляющим, определяется как:
- инвестиционный горизонт;
  - ожидаемая доходность;
- 3.6. При определении инвестиционного профиля Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, с целью расчета допустимого риска, Управляющим устанавливаются следующие сведения:
- 3.6.1. Для физических лиц, в том числе для физического лица, являющегося индивидуальным предпринимателем:
- Предполагаемые цель и сроки инвестирования;
  - Возраст физического лица;
  - примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы физического лица за последние 12 месяцев;
  - сведения о сбережениях физического лица;

- сведения об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования;
- иные сведения, необходимые Управляющему для определения инвестиционного профиля.

3.6.2. Для юридических лиц, являющихся коммерческими организациями – предполагаемые цель и сроки инвестирования, а также не менее трех категорий из следующих категорий сведений:

- соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам, определенное на основании последней бухгалтерской отчетности юридического лица;
- соотношение чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление;
- наличие специалистов и подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность;
- наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- среднегодовой объем активов, предполагаемых к возврату из доверительного управления, по отношению к среднегодовому объему активов, находящихся в доверительном управлении;
- планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;
- предельный размер убытка, который Клиент считает допустимым по каждому договору доверительного управления.

Также могут учитываться иные сведения, необходимые Управляющему для определения Инвестиционного профиля Клиента, в том числе: количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год, информация о квалификации специалистов казначейства или иного подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность в юридическом лице.

3.6.3. Для юридических лиц, являющихся некоммерческими организациями - предполагаемые цель и сроки инвестирования, дополнительные условия и ограничения которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении (при наличии), а также не менее трех категорий из следующих сведений:

- наличие специалистов и подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
- наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;
- предельный допустимый риск за весь срок инвестирования по каждому договору доверительного управления;

- размер (объем) активов, планируемых к передаче в доверительное управление, а также периодичность их передачи в доверительное управление.

Также могут учитываться иные сведения, необходимые Управляющему для определения Инвестиционного профиля Клиента, в том числе: количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год, информация о квалификации специалистов казначейства или иного подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность в юридическом лице.

- 3.7. Инвестиционный профиль клиента, являющегося квалифицированным инвестором определяется Управляющим на основании предоставленной Клиентом информации о предполагаемом сроке инвестирования и ожидаемой доходности.
- 3.8. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставляемых Клиентом для определения его инвестиционного профиля. Ответственность за достоверность предоставляемой информации Управляющему для определения Инвестиционного профиля Клиента несет Клиент. При определении инвестиционного профиля Клиента Управляющий информирует Клиента о рисках предоставления Клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля.
- 3.9. До начала совершения сделок по договору доверительного управления Управляющий информирует Клиента о том, что Управляющий не гарантирует достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле Клиента.
- 3.10. Инвестиционный профиль Клиента отражается Управляющим в документе, подписанном уполномоченным лицом Управляющего, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа по форме Приложения 1 к Порядку в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) Клиенту, другой подлежит хранению Управляющим в соответствии с требованиями Положения.
- 3.11. Клиент, подписывая документ, указанный в п. 3.10 Порядка, выражает свое согласие с информацией, содержащейся в инвестиционном профиле Клиента. При оформлении инвестиционного профиля в форме электронного документа может быть использована электронная подпись. Для получения согласия Клиента в этом случае могут использоваться электронные средства телекоммуникационных каналов связи.
- 3.12. При определении инвестиционного профиля Клиента, Управляющий принимает во внимание, что, не проявив должную заботливость об интересах Клиента, который выражается в его Инвестиционном профиле, Управляющий несет ответственность в соответствии со статьей 1022 Гражданского Кодекса Российской Федерации. Определение инвестиционного профиля является установлением интересов Клиента, определяющих в дальнейшем действия Управляющего, связанные с управлением имуществом Клиента.

- 3.13. Если в договоре доверительного управления предусмотрено, Управляющий пересматривает инвестиционный профиль Клиента по истечении инвестиционного горизонта, определенного в действующем инвестиционном профиле. Также инвестиционный профиль Клиента пересматривается при наличии нижеперечисленных оснований для пересмотра:
- изменение сведений о клиенте предусмотренных пунктами 3.6. и 3.7. настоящего Порядка, в том числе при изменении инвестиционных целей Клиента;
  - изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
  - внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе в нормативные акты Банка России;
  - внесение изменений в Базовый стандарт;
  - внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) НАУФОР.
- 3.14. Управляющий вносит изменения в Инвестиционный профиль Клиента по согласованию с ним.

#### **4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА.**

- 4.1. Инвестиционный горизонт определяется Клиентом, исходя из периода времени, за который Клиент хочет достичь Ожидаемую доходность при Допустимом риске.
- 4.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления.
- 4.3. В случае, 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.

#### **5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМОЙ ДОХОДНОСТИ.**

- 5.1. Ожидаемая доходность, указывается Клиентом при определении Инвестиционного профиля, Ожидаемая доходность может быть также прописана в договоре доверительного управления имуществом, заключенным с Клиентом. Ожидаемая доходность, указанная в Инвестиционном профиле Клиента, не порождает у Управляющего обязанности по ее достижению и не может рассматриваться как гарантированный уровень доходности по договору доверительного управления.

- 5.2. Управляющий при осуществлении доверительного управления предпринимает все зависящие от него действия для достижения ожидаемой доходности при принятии риска в диапазоне допустимого риска.

## **6. УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДОПУСТИМОГО И ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА КЛИЕНТА.**

- 6.1. Допустимый риск может быть выражен в виде абсолютной величины и/или в виде относительной величины или в виде качественной оценки.
- 6.2. При определении допустимого риска Управляющий учитывает требования нормативных актов о недопустимости его превышения в рамках доверительного управления.
- 6.3. Управляющий определяет риск (фактический) риск Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, при осуществлении доверительного управления активами клиента.
- 6.4. Управляющий определяет риск (фактический риск) клиента с периодичностью, позволяющей своевременно выявить несоответствие фактического риска допустимому риску, определенному в присвоенном ему инвестиционном профиле
- 6.5. Фактический риск Клиента рассчитывается Управляющим по каждому отдельному договору доверительного управления, заключенному с Клиентом. Фактический риск Клиента, рассчитанный Управляющим, не должен превышать Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле Клиента.
- 6.6. Порядок определения Допустимого риска Клиента и периодичность контроля риска Клиента могут быть дополнительно установлены Управляющим в договоре доверительного управления с Клиентом.
- 6.7. Если Клиент не согласен с Допустимым риском, рассчитанным Управляющим, возможен пересмотр допустимого риска в сторону снижения, при одновременном пересмотре ожидаемой доходности.
- 6.8. Увеличение допустимого риска, рассчитанного Управляющим на основании данных, предоставленных Клиентом, не допускается без одновременного пересмотра Инвестиционного профиля Клиента.
- 6.9. Допустимый риск Инвестиционного портфеля Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, за инвестиционный горизонт с вероятностью 95 процентов должен составлять не более 20 процентов стоимости указанного инвестиционного портфеля, определенной по состоянию на начало этого инвестиционного горизонта.
- 6.10. Управляющий осуществляет периодический контроль над соответствием фактического риска, рассчитываемого по методу VaR, допустимому риску,

определенному в Инвестиционном профиле Клиента. Контроль осуществляется ежемесячно, если иной (меньший период) не установлен в договоре доверительного управления с Клиентом. Расчет VaR по договору доверительного управления с клиентом осуществляется каждый рабочий день.

## **7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.**

- 7.1. Компания раскрывает настоящий Порядок, а также изменения в него на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» с указанием даты его размещения на сайте и даты вступления в силу.
- 7.2. В случае, если Управляющий примет решение работать со стандартными стратегиями управления, в настоящий Порядок должны быть внесены соответствующие изменения до начала такой работы.
- 7.3. Порядок, а также изменения в него должны быть раскрыты не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.
- 7.4. Настоящий Порядок вступает в силу с «17» мая 2018 года.
- 7.5. Предыдущая редакция порядка, утвержденная 26 мая 2016 года, не применяется с даты вступления в силу настоящей редакции Порядка.



**Приложение 1 к Порядку определения  
инвестиционного профиля клиента  
Акционерного общества «Управляющая компания  
«СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»**

**Инвестиционный профиль Учредителя управления**

<b>Полное наименование / ФИО клиента</b>	
<b>ИНН клиента</b>	
<b>Тип клиента</b>	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо
<b>Тип инвестора</b>	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
<b>Дата и номер договора доверительного управления имуществом</b>	
<b>Дата окончания действия договора доверительного управления имуществом</b>	
<b>Инвестиционный профиль клиента</b>	
<b>Инвестиционный горизонт (даты начала и конца каждого интервала)</b>	
<b>Допустимый риск клиента</b>	
<b>Ожидаемая доходность</b>	

**Доверительный управляющий**

(должность) \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /  
(подпись) (ФИО)

Дата \_\_\_\_\_

«Настоящей подписью выражаю свое согласие/ не согласие (не нужное зачеркнуть) с присвоенным мне инвестиционным профилем»

**Учредитель управления** \_\_\_\_\_  
(наименование/ФИО (полностью))

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /  
(подпись) (ФИО)

Всего прошито,  
пронумеровано,  
скреплено печатью  
9 (Девять) листов



Генеральный директор  
АО «УК «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ  
КАПИТАЛОМ»

А.В. Лосев