



ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)

Утверждено  
приказом Генерального директора  
№25 от 28 апреля 2018 года

**ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ  
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА**

Редакция №2

г. Санкт-Петербург

## 1. Общие положения

- 1.1. Настоящий порядок определения инвестиционного профиля клиента (далее – **Порядок**) применяется ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) (далее – **Компания**) в целях соблюдения требований Положения 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**).
- 1.2. Если иное не установлено настоящим Порядком, все термины используются в значениях, установленных действующим законодательством, в том числе Положением, и договорами доверительного управления между Компанией и учредителями доверительного управления (далее – **Клиенты**).
- 1.3. **Инвестиционный профиль** клиента определяется как:
  - доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (далее - **ожидаемая доходность**);
  - риск, который способен нести клиент (далее - **допустимый риск**);
  - период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (далее - **инвестиционный горизонт**).
- 1.4. 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.
- 1.5. Под **периодом управления** понимается период времени, который начинается со дня первой передачи активов в доверительное управление по Договору ДУ либо со дня завершения предыдущего периода управления и имеет длительность равную инвестиционному горизонту.
- 1.6. 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.
- 1.7. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля
- 1.8. Под **квалифицированным Клиентом** понимается Клиент, являющийся квалифицированным инвестором в соответствии с пунктом 2 статьи 51.2 Федерального закона от 22.04.1996 г. N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о РЦБ») или в соответствии со статьёй 51.2 Закона о РЦБ признанный Компанией квалифицированным инвестором в отношении инвестиционной стратегии (услуги), реализуемой в соответствии с Договором ДУ, для которого определяется инвестиционный профиль Клиента.

Под **неквалифицированным Клиентом** понимается Клиент, не являющийся квалифицированным Клиентом.

## 2. Порядок определения инвестиционного профиля квалифицированного Клиента

- 2.1. 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).
- 2.2. На основе сведений, полученных в соответствии с п.2.1 настоящего Порядка Компания составляет проект Договора ДУ с указанием предлагаемого инвестиционного профиля

в виде инвестиционного горизонта, ожидаемой доходности и допустимого риска и направляет его Клиенту на согласование.

- 2.3. 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. Порядок определения инвестиционного профиля неквалифицированного Клиента

- 3.1. Инвестиционный профиль Клиента, не являющегося квалифицированным Клиентом, определяется в соответствии с Разделом 2 настоящего Порядка с учетом особенностей, установленных настоящим Разделом 3.
- 3.2. Клиент, не являющийся квалифицированным Клиентом, дополнительно предоставляет Компании сведения, предусмотренные анкетой по форме Приложения 2, Приложения 3 или Приложения 4 к настоящему Порядку.
- 3.3. Инвестиционный профиль неквалифицированного Клиента не может содержать Риск на любой день более указанного ниже:

#### 3.3.1. Для физического лица

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

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.

#### 3.3.2. Для юридического лица (кроме целевых капиталов некоммерческих организаций)

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

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.

### 3.3.3. Для целевых капиталов некоммерческих организаций

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

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 риска (фактического риска) неквалифицированного Клиента**

- 4.1. Фактический риск – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который несет Клиент за определенный период времени.
- 4.2. VaR (Value-atRisk) – оценка величины убытков (в % от стоимости портфеля Клиента на дату оценки), которую не превысят убытки Клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95,0%.
- 4.3. Фактический риск по портфелю неквалифицированного клиента определяются по каждому отдельному договору доверительного управления (стратегии) клиента.
- 4.4. Определение риска (фактического риска) клиента происходит на еженедельной основе.
- 4.5. Фактический риск 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).
- 4.6. В соответствии с данной методологией, Управляющая компания осуществляет вычисление одно дневных величин VaR, которые могут быть экстраполированы в одно недельные, одно месячные значения в случае необходимости (в зависимости от величины инвестиционного горизонта).
- 4.7. Оценки VaR считаются тремя способами: параметрическим, историческим и методом Монте-Карло. Для портфелей, не содержащих в своем составе производных финансовых инструментов используется параметрический/исторический способ расчета. Для портфелей, содержащих в своем составе производные финансовые инструменты используется метод Монте-Карло.
- 4.8. Управляющая компания осуществляет сравнение величины допустимого риска, указанной в пункте 3.3.1, 3.3.2, 3.3.3 настоящего Положения, с величиной VaR (фактический риск Клиента), рассчитываемой на основании данных на дату проверки.

- 4.9. При расчете величины фактического риска Клиента реализованный на дату расчета риск (убытки Клиента по его портфелю за период с начала инвестиционного горизонта до даты расчета) также учитывается.
- 4.10. 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.
- 4.11. 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.

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"/> Cash management 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	-45%	-50%	-55%	-60%	-65%	Риск на любой день

Инвестирование на длительный срок с целью получения дохода от портфельного инвестирования в акции российских эмитентов.	-35%	-40%	-45%	-50%	-55%	Риск на конец периода
<input type="checkbox"/> Unit-linked	-100%	-100%	-100%	-100%	-100%	Риск на любой день
Инвестирование рискованной части средств покрытия обязательств страховщика по продуктам инвестиционного страхования жизни в высокодоходные (высокорискованные) инструменты.	-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

**Анкета инвестиционного профилирования**

(дополнительные сведения касательно физического лица – неквалифицированного инвестора)

Ф.И.О. Клиента \_\_\_\_\_ Возраст \_\_\_\_\_ Пол \_\_\_\_\_

1.	Укажите примерно среднемесячный размер Ваших регулярных доходов за последние 12 месяцев. 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.)	руб.
2.	Укажите примерно среднемесячный размер Ваших регулярных расходов за последние 12 месяцев. 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.	руб.
3.	Укажите примерный размер Ваших сбережений по состоянию на текущий момент. 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.	руб.
4.	Отметьте «да», если Вы пенсионер по любому основанию и пенсия является вашим единственным источником дохода.	да/нет
5.	Отметьте «да», если Вы обладаете достаточным опытом и знаниями в области инвестирования, чтобы оценить приемлемость для Вас 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.	Укажите сумму средств из Ваших сбережений, которые планируете передать в доверительное управление.	руб. (не более суммы в п.3)

Полноту и достоверность указанных сведений подтверждаю.

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ года

----- Заполняется сотрудником УК -----

Доходы за год	руб.
Расходы за год	руб.
Доходы – Расходы	руб.
Срок	лет
Максимальный допустимый риск, определенный на основании указанных выше сведений	%

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ года



### Анкета инвестиционного профилирования

(дополнительные сведения касательно 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.	Укажите примерный размер чистых активов Вашей компании на текущий момент. Под чистыми активами понимается разница между всеми активами и всеми обязательствами компании.	руб.
2.	Укажите 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. 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).	руб.
3.	Укажите сумму средств, которые планируете передать в доверительное управление.	руб.
4.	Укажите предельный размер убытка, который является допустимым для Вашей компании.	%
5.	Существует ли в Вашей компании подразделение и/или специалисты, отвечающие за инвестиционную деятельность Вашей компании	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 касательно собственника целевого капитала)

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

Наименование Клиента \_\_\_\_\_

1.	Укажите размер целевого капитала, передаваемого в доверительное управление.	руб.
2.	Укажите планируемый размер выплат за счет целевого капитала в пределах Инвестиционного горизонта.	руб.
3.	Укажите предельный размер убытка, который является допустимым для целевого капитала.	%
4.	Существует ли подразделение и/или специалисты, отвечающие 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 10  
( Десять ) лист of

Генеральный директор

В.Е. Кириллов

