

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)
Утверждено
Приказом Генерального директора
№ 14 от 27 февраля 2024 года



**ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА**

Редакция №5

1. Общие положения

- 1.1. Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля клиента (далее – **Порядок**) разработан ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) (далее – **Компания, Управляющий**) в соответствии с Положением 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**), Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке, утвержденным Банком России 16.11.2017 (далее – **Базовый стандарт**), Методическими рекомендациями НАУФОР, и устанавливает порядок определения инвестиционного профиля и фактического риска клиентов, а также перечень сведений для определения инвестиционного профиля.
- 1.2. Настоящий Порядок распространяется на деятельность Компании как профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего деятельность по управлению ценными бумагами.
- 1.3. Если иное не установлено настоящим Порядком, все термины используются в значениях, установленных действующим законодательством, в том числе Положением, и договорами доверительного управления, заключенными между Компанией и учредителями доверительного управления.
- 1.4. С целью предоставления информации Клиентам Порядок размещается на сайте Компании в сети «Интернет» по адресу: www.tkbip.ru.

2. Термины и определения

- 2.1. **Клиент** – юридическое или физическое лицо (учредитель управления), намеренное заключить или заключившее с Компанией договор доверительного управления.
- 2.2. **Квалифицированный инвестор** – лицо, отвечающее требованиям, установленным Федеральным законом № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Указанием Банка России от 29.04.2015 №3629-У «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами» и признанное в качестве квалифицированного инвестора в соответствии с внутренними документами Компании, либо являющееся квалифицированным инвестором в силу указанного Федерального закона.
- 2.3. **Инвестиционный профиль Клиента** – определенная Управляющим информация о доходности от операций с финансовыми инструментами, на которую рассчитывает Клиент, о периоде времени, за который определяется такая доходность, а также о допустимом для Клиента риске убытков от таких операций, если Клиент не является квалифицированным инвестором.
- 2.4. **Инвестиционный горизонт** – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск Клиента.
- 2.5. **Допустимый риск** – уровень риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором.
- 2.6. **Ожидаемая доходность** – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает Клиент на инвестиционном горизонте.
- 2.7. **Фактический риск** – уровень риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который несет Клиент.

- 2.8. **Стандартная стратегия управления** – доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких Клиентов по единым правилам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении.
- 2.9. **Стандартный инвестиционный профиль Клиента** – инвестиционный профиль Клиента, определенный Компанией исходя из существа Стандартной стратегии управления и без предоставления Клиентами информации для определения Инвестиционного профиля Клиента.
- 2.10. **Структурированное доверительное управление** – управление портфелем, состоящим из инструмента, позволяющего обеспечить заранее определенный уровень сохранности инвестиций (за исключением случаев досрочного расторжения договора доверительного управления), и финансового инструмента для целей формирования дохода.

3. Порядок определения инвестиционного профиля Клиента

- 3.1. Компания определяет Инвестиционный профиль Клиента до начала осуществления доверительного управления.
- 3.2. 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.
- 3.3. Инвестиционный профиль Клиента определяется как:
 - Инвестиционный горизонт;
 - Ожидаемая доходность;
 - Допустимый риск (включается в состав Инвестиционного профиля Клиента в случае, если Клиент не является квалифицированным инвестором, а также может быть включен в состав Инвестиционного профиля Клиента, являющегося квалифицированным инвестором, по решению Компании).
- 3.4. Инвестиционный профиль Клиента включается в текст Договора ДУ и утверждается сторонами путем подписания указанного договора. Внесение изменений в инвестиционный профиль Клиента производится путем внесения соответствующих изменений в Договор ДУ.
- 3.5. Подписание Договора ДУ, а также изменений в Договор ДУ, обусловленных внесением изменений в Инвестиционный профиль Клиента, означает, что Инвестиционный профиль определен и согласован между Компанией и Клиентом.
- 3.6. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его инвестиционного профиля. При определении инвестиционного профиля Компания информирует Клиента о рисках предоставления Клиентом недостоверной информации.
- 3.7. Компания пересматривает Инвестиционный профиль Клиента в случае, если Клиент уведомил Компанию об изменении информации в отношении инвестиционного профиля, либо при обновлении информации, составляющей Инвестиционный профиль клиента, по инициативе Компании (при необходимости).

3.8. Порядок определения инвестиционного профиля Клиента – квалифицированного инвестора

3.8.1. Для определения инвестиционного профиля Клиент предоставляет Компании анкету по форме Приложения 1 к настоящему Порядку, содержащую следующие сведения:

- предполагаемый инвестиционный горизонт (срок инвестирования);
- описание цели инвестирования;
- ожидаемая доходность;
- инвестиционные ограничения, применимые к соответствующему Договору ДУ (если таковые установлены законодательством и/или собственным решением Клиента).

3.8.2. На основе сведений, полученных в соответствии с п. 3.8.1 настоящего Порядка Компания составляет проект Договора ДУ с указанием предлагаемого инвестиционного профиля в виде инвестиционного горизонта, ожидаемой доходности и допустимого риска (в случае, если Компания по своему единоличному суждению, считает необходимым указание в инвестиционном профиле данного параметра), и направляет его Клиенту на согласование.

3.9. Порядок определения инвестиционного профиля Клиента – неквалифицированного инвестора

3.9.1. Инвестиционный профиль Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется на основании предоставленной Клиентом информации, предусмотренной анкетой по форме Приложения 2, Приложения 3 или Приложения 4 к настоящему Порядку в зависимости от вида Клиента, а именно:

а) В отношении Клиентов – физических лиц:

- предполагаемые цель и сроки инвестирования;
- возраст и пол;
- ожидаемая доходность;
- сведения о сбережениях и примерных среднемесячных доходах и расходах за последние 12 месяцев;
- сведения об опыте и знаниях в области инвестирования;
- иная дополнительная информация.

б) В отношении Клиентов – юридических лиц, являющихся коммерческими организациями:

- предполагаемые цель и сроки инвестирования;
- ожидаемая доходность;
- наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
- наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- предельный размер убытка, который клиент считает допустимым;
- иная дополнительная информация.

в) В отношении Клиентов – юридических лиц, являющихся некоммерческими организациями:

- предполагаемые цель и сроки инвестирования;
- ожидаемая доходность;
- наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;

- наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- предельный допустимый риск за весь срок инвестирования;
- иная дополнительная информация.

3.9.2. На основании данных, предоставленных в анкете, определяется уровень допустимого риска портфеля, который выражается в виде качественно-количественной оценки. Качественная характеристика определяется на основании утвержденной Компанией скоринговой модели оценки информации, предоставленной Клиентом в анкете инвестиционного профилирования, и имеет значение: низкий, средний и высокий. Соответствующая качественной характеристике количественная величина «Максимальный коэффициент риска портфеля» является максимально допустимым фактическим коэффициентом риска портфеля и имеет следующие значения: для низкого уровня риска – коэффициент 0.2, для среднего - 0.5 и для высокого - 1.

3.9.3. При составлении проекта Договора ДУ, инвестиционные ограничения на состав и структуру инструментов в портфеле определяются исходя из инвестиционных целей Клиента и, определенного в соответствии с п.3 Порядка, уровня допустимого риска.

4. Порядок определения Стандартного инвестиционного профиля.

- 4.1. Компания определяет Стандартный инвестиционный профиль Клиента для каждой Стандартной стратегии;
- 4.2. Стандартный инвестиционный профиль Клиента включает следующую информацию:
 - Инвестиционный горизонт Стандартной стратегии;
 - Ожидаемая доходность Стандартной стратегии;
 - Допустимый риск /допустимый уровень потерь.
- 4.3. Допустимый риск/допустимый уровень потерь может быть указан по состоянию на конец инвестиционного горизонта, а также по состоянию на каждый рабочий день в течение инвестиционного горизонта (риск на любой день).
- 4.4. Для стратегий Структурированного доверительного управления допустимый риск/допустимый уровень потерь определяется как максимально возможный уровень рыночного риска от первоначальной стоимости инвестиций.
- 4.5. Стандартные инвестиционные профили Стандартных стратегий, предназначенных для неопределенного круга лиц, размещаются на официальном сайте Компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» www.tkbip.ru (далее – Сайт УК);
- 4.6. Стандартные инвестиционные профили Стандартных стратегий, предназначенных для ограниченного (определенного) круга лиц, предоставляются таким лицам в Договоре доверительного управления.
- 4.7. Помимо Стандартного инвестиционного профиля Клиента Компания раскрывает либо предоставляет в порядке, предусмотренном пунктами 4.5. либо 4.6. настоящего Порядка, следующую информацию о каждой Стандартной стратегии:
 - Цель инвестирования;
 - Предполагаемый возраст физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления (только для физических лиц);

- Примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления (только для физических лиц).
- 4.8. Подписывая Договор доверительного управления, в том числе путем присоединения к договору присоединения, Клиент подтверждает, что ознакомлен с Стандартным инвестиционным профилем соответствующей Стандартной стратегии, согласен с ним, и рассматривает указанные в пункте 4.7. настоящего Порядка сведения приемлемыми.
- 4.9. Компания не запрашивает информацию для определения Инвестиционного профиля Клиента. Раздел 3 настоящего Порядка для определения Стандартного инвестиционного профиля Клиента не применяется.

5. Порядок определения риска (фактического риска) неквалифицированного Клиента

- 5.1. Фактический риск неквалифицированного Клиента определяется как:
- фактический риск каждого отдельного Договора ДУ Клиента;
 - фактический риск совокупного портфеля Стандартной стратегии управления.
- 5.2. Фактический риск определяется на ежемесячной основе, если иное не определено в Договоре ДУ.
- 5.3. За исключением случаев, указанных в пункте 5.5. настоящего Порядка, фактический риск портфеля определяется по формуле:

$$R_{fact} = \sum_{i=1}^n w_i \cdot k_i \quad , \text{ где}$$

n – количество групп риска инструментов в портфеле;

w_i – доля инструментов i -й группы риска в портфеле;

k_i – коэффициент риска i -й группы риска.

- 5.4. Перечень групп риска, соответствующие им коэффициенты риска и входящие в них инструменты указаны в таблице ниже:

Группа риска	Коэффициент риска	Инструменты
1	0.1	<p>Денежные средства (на расчетных счетах, в депозитах, переданные брокеру для совершения сделок с финансовыми инструментами – в рублях и иностранной валюте);</p> <p>Облигации российских эмитентов, прошедшие процедуру листинга на российской фондовой бирже (исключая субординированные, конвертируемые и в состоянии дефолта);</p> <p>Облигации с ипотечным покрытием;</p> <p>Структурные продукты с защитой капитала 100%.</p> <p><i>Долговые инструменты должны иметь рейтинг выпуска и/или эмитента не ниже BB- (S&P, Fitch); Ba3 (Moody's); ruA-/ruA-.sf (Эксперт РА); A-(RU)/A-(ru.sf) (АКРА)</i></p>
2	0.5	<p>Облигации российских эмитентов, не вошедшие в первую группу риска (исключая субординированные, конвертируемые и в состоянии дефолта);</p> <p>Еврооблигации, облигации иностранных эмитентов;</p> <p>Акции и депозитарные расписки, прошедшие процедуру листинга на российской фондовой бирже (включая акции иностранных эмитентов);</p> <p>Паи биржевых ПИФов, паи (акции) ETF, базовыми активами которых являются инструменты 1 и 2 группы риска (в том числе формирующие определенный индекс), золото, нефть;</p> <p>Биржевые производные финансовые инструменты;</p> <p>Структурные продукты с защитой капитала не менее 80%</p>

		<i>Долговые инструменты должны иметь рейтинг выпуска и/или эмитента не ниже B- (S&P, Fitch); B3 (Moody's); ruBB/ruBB.sf (Эксперт РА); BB(RU)/BB(ru.sf) (АКРА)</i>
3	1	<p>Облигации, не вошедшие в первую и вторую группы риска; Акции и депозитарные расписки, не вошедшие во вторую группу риска; Структурные продукты и производные финансовые инструменты, не вошедшие в первую и вторую группы риска; Прочие финансовые инструменты, не вошедшие в первую и вторую группы риска</p> <p><i>Инструменты данной группы риска подлежат включению в портфель Клиента – неквалифицированного инвестора после предторгового контроля уровня риска.</i></p>

- 5.5. Фактический риск определяется как допустимый риск/допустимый уровень потерь Договора ДУ Клиента или Стандартной стратегии управления, если инвестиционной декларацией (инвестиционными требованиями и ограничениями) предусмотрена стратегия, подразумевающая Структурированное доверительное управление
- 5.6. Управляющий может приобретать в портфель ценные бумаги любой группы риска, при условии, что фактический коэффициент риска по портфелю не превышает допустимый коэффициент риска портфеля.
- 5.7. В случае если установлено, что фактический коэффициент риска Клиента стал превышать допустимый коэффициент риска, определенный в его Инвестиционном профиле, Компания осуществляет следующие действия:
- 5.7.1. В случае превышения менее чем на 10% от установленного значения – действия не осуществляются;
- 5.7.2. В случае превышения более чем на 10% от установленного значения:
- Проводит ребалансировку портфеля в целях приведения уровня риска к допустимому. Срок устранения превышения фактического риска над допустимым составляет 1 месяц; В случае невозможности приведения уровня риска к допустимому в установленные сроки, уведомляет Клиента о факте превышения допустимого уровня риска.

АНКЕТА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ
для квалифицированного инвестора

ФИО / Наименование

Квалифицированный инвестор да

Сумма средств, планируемая к передаче в ДУ Р / \$ / €

Предполагаемая цель инвестирования

Предполагаемый срок инвестирования до 1 года 1-3 года более 3 лет

Ожидаемая доходность сравнимая с доходностью банковского депозита выше доходности банковского депозита существенно выше доходности банковского депозита

Дополнительно

Клиент несет риски предоставления недостоверной информации для определения его Инвестиционного профиля. При предоставлении недостоверной информации Инвестиционный профиль Клиента может быть определен некорректно, и Управляющий, осуществляя управление активами Клиента, может находиться в неверном понимании отношения Клиента к риску и ожиданий Клиента касательно доходности управления.

Полноту и достоверность указанных сведений подтверждаю:

_____ / « _____ » 20 _____ года

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

Допустимый уровень риска

Максимальный коэффициент риска портфеля

Допустимые группы инструментов

Коэффициент риска группы

Предельные доли выбранных групп в портфеле

_____ / « _____ » 20 _____ года

АНКЕТА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ
для физического лица

ФИО

Возраст

Сумма средств, планируемая к передаче в ДУ

Р / \$ / €

Предполагаемая цель инвестирования

Предполагаемый срок инвестирования

- до 1 года 1-3 года более 3 лет

Образование

- общее среднее / среднее специальное высшее высшее (экономика, финансы) и/или профильные аттестаты (ФСФР, FRM, CFA и т.п.)

До передачи в ДУ, инвестиционные средства в основном составляли...

- депозиты и/или облигации акции и инструменты с фикс. доходностью акции, облигации, паи, ПФИ, структ. продукты

Часть средств, планируемая к передаче в ДУ, от всей совокупности доступных к инвестированию средств

- менее 20% 20-50% более 50%

Ожидаемая доходность

- сравнимая с доходностью банковского депозита выше доходности банковского депозита существенно выше доходности банковского депозита

За последние 12 месяцев среднемесячные доходы составляют...

- до 50 тыс.руб. 50-250 тыс.руб. свыше 250 тыс.руб.

За последние 12 месяцев среднемесячные расходы ...

- ниже доходов примерно равны доходам выше доходов

Сумма сбережений...

- до 1 млн.руб. до 5 млн.руб. более 5 млн.руб.

Существенные имущественные обязательства на сроке инвестирования...

- не планируются маловероятны скорее всего возникнут или уже есть

Наличие знаний и опыта в области инвестирования

- знания и опыт отсутствуют знания имеются, опыт отсутствует знания и опыт имеются

Дополнительно

Клиент несет риски предоставления недостоверной информации для определения его Инвестиционного профиля. При предоставлении недостоверной информации Инвестиционный профиль Клиента может быть определен некорректно, и Управляющий, осуществляя управление активами Клиента, может находиться в неверном понимании отношения Клиента к риску и ожиданий Клиента касательно доходности управления.

Полноту и достоверность указанных сведений подтверждаю:

_____ / _____ « » _____ 20 _____ года

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

Допустимый уровень риска

Максимальный коэффициент риска портфеля

Допустимые группы инструментов

Коэффициент риска группы

Предельные доли выбранных групп в портфеле

_____ / _____ « » _____ 20 _____ года

АНКЕТА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ
для юридического лица - коммерческой организации

Наименование

Сумма средств, планируемая к передаче в ДУ

Р / \$ / €

Предполагаемая цель инвестирования

Предполагаемый срок инвестирования

- до 1 года 1-3 года более 3 лет

До передачи в ДУ, инвестиционные средства в основном составляли...

- депозиты и/или облигации акции и инструменты с фикс. доходностью акции, облигации, паи, ПФИ, структ. продукты

Часть средств, планируемая к передаче в ДУ, от всей совокупности доступных к инвестированию средств

- менее 20% 20-50% более 50%

Ожидаемая доходность

- сравнимая с доходностью банковского депозита выше доходности банковского депозита существенно выше доходности банковского депозита

Предельный размер убытка, который является допустимым

- 0% 30% 50%

Наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность

- нет специалист подразделение

Наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год

- нет единичные регулярные

Дополнительно

Клиент несет риски предоставления недостоверной информации для определения его Инвестиционного профиля. При предоставлении недостоверной информации Инвестиционный профиль Клиента может быть определен некорректно, и Управляющий, осуществляя управление активами Клиента, может находиться в неверном понимании отношения Клиента к риску и ожиданий Клиента касательно доходности управления.

Полноту и достоверность указанных сведений подтверждаю:

_____ / _____

« » _____ 20 года

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

Допустимый уровень риска

Максимальный коэффициент риска портфеля

Допустимые группы инструментов

Коэффициент риска группы

Предельные доли выбранных групп в портфеле

_____ / _____

« » _____ 20 года

АНКЕТА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

для юридического лица - некоммерческой организации

Наименование _____

Сумма средств, планируемая к передаче в ДУ _____

Р / \$ / €

Предполагаемая цель инвестирования _____

Предполагаемый срок инвестирования

- до 1 года 1-3 года более 3 лет

До передачи в ДУ, инвестиционные средства в основном составляли...

- депозиты и/или облигации акции и инструменты с фикс. доходностью акции, облигации, паи, ПФИ, структ. продукты

Часть средств, планируемая к передаче в ДУ, от всей совокупности доступных к инвестированию средств

- менее 20% 20-50% более 50%

Ожидаемая доходность

- сравнимая с доходностью банковского депозита выше доходности банковского депозита существенно выше доходности банковского депозита

Предельный допустимый риск за весь срок инвестирования

- 5% 30% 50%

Наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность

- нет специалист подразделение

Наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год

- нет единичные регулярные

Дополнительно _____

Клиент несет риски предоставления недостоверной информации для определения его Инвестиционного профиля. При предоставлении недостоверной информации Инвестиционный профиль Клиента может быть определен некорректно, и Управляющий, осуществляя управление активами Клиента, может находиться в неверном понимании отношения Клиента к риску и ожиданий Клиента касательно доходности управления.

Полноту и достоверность указанных сведений подтверждаю:

_____ / _____

« _____ » _____ 20 _____ года

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

Допустимый уровень риска

Максимальный коэффициент риска портфеля _____

Допустимые группы инструментов _____

Коэффициент риска группы _____

Предельные доли выбранных групп в портфеле _____

_____ / _____

« _____ » _____ 20 _____ года