

**ПРАВИЛА И ПРОЦЕДУРЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА**

г. Москва

2017 год

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящие ПРАВИЛА о порядке определения инвестиционного профиля клиентов ООО «Коммерц Инвестментс» (далее – ПРАВИЛА) 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» и стандарта СРО НФА «Осуществление деятельности по управлению ценными бумагами».

1.2. В настоящих Правилах используются следующие определения:

Общество – ООО «Коммерц Инвестментс», осуществляющее деятельность по управлению ценными бумагами на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг.

Клиент – лицо, заключившее договор доверительного управления с Обществом, а равно лицо, имеющее намерение заключить такой договор.

Анкета – Анкета, заполняемая Клиентом для определения Обществом Инвестиционного профиля Клиента. Анкета является составной частью Инвестиционного профиля.

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 Общества по одному договору доверительного управления.

Стандартная стратегия управления – единые правила и принципы формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении Общества, в соответствии с которыми Общество осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких Клиентов. При этом доверительное управление согласно Стандартной стратегии управления не подразумевает идентичный состав и структуру активов для каждого Клиента, чьи активы управляются в соответствии со Стандартной стратегией управления. Перечень стратегий управления, относящихся к Стандартным, определяется Условиями доверительного управления активами, утверждаемыми Обществом.

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 Клиент рассчитывает получить на инвестиционном горизонте. 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 Обществом как величина убытков (в % от стоимости портфеля Клиента на дату оценки), которую не превысят убытки Клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 99,0%, или как уровень рейтинга долгосрочной кредитоспособности, присвоенного

банку, на депозит в котором размещаются денежные средства в ходе доверительного управления.

Фактический риск – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который несет Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени. Фактический риск может определяться Компанией как величина VaR или как уровень рейтинга долгосрочной кредитоспособности, присвоенного банку, на депозит в котором размещаются денежные средства в ходе доверительного управления.

VaR (Value at Risk) – оценка величины убытков (в % от стоимости портфеля Клиента на дату оценки), которую не превысят убытки Клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 99,0%.

2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА

- 2.1. Инвестиционный профиль Клиента определяется до начала осуществления доверительного управления. Инвестиционный профиль Клиента определяется при каждом заключении договора доверительного управления с Клиентом.
- 2.2. Для Клиентов, не признанных квалифицированными инвесторами в силу закона или Обществом, инвестиционный профиль определяется с учетом требования пункта 2.3 настоящих Правил.
- 2.3. Инвестиционный профиль Клиента определяется как:
 - инвестиционный горизонт;
 - ожидаемая доходность;
 - допустимый риск.
- 2.4. Инвестиционный профиль Клиента, являющимся квалифицированным инвестором, может устанавливаться исходя только из Инвестиционного горизонта и ожидаемой доходности.
- 2.5. Для определения инвестиционного профиля Клиента Общество получает от Клиента заполненную и подписанную им анкету по форме, установленной в Приложении № 1 и Приложении № 2 к настоящим Правилам.
- 2.6. Перечень запрашиваемой информации устанавливается отдельно для разных категорий Клиентов: физических лиц и юридических лиц.
- 2.7. целью установления опыта и знаний физического лица в области инвестирования, кроме прочего, Общество запрашивает у физического лица-клиента информацию об уровне знаний рынка ценных бумаг, о видах финансовых инструментов и инвестиционных услуг, которыми уже пользовался/пользуется Клиент, а также может запрашивать у него информацию о видах, объеме и периодичности операций Клиента с различными типами финансовых инструментов и инвестиционных услуг, которыми уже пользовался/пользуется Клиент, и иную информацию.

Общество может запрашивать у Клиента также информацию о виде дохода, в котором заинтересован клиент (разовый, периодический), информацию о планах Клиента о вводе/выводе средств из доверительного управления и с какой периодичностью, информацию об обязательствах физического лица (непогашенной сумме кредитов и

других подобных обязательствах) в рублях и иностранной валюте, информацию об образовании, роде занятий

- 2.8. При установлении Инвестиционного профиля Клиента – юридического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, Общество запрашивает у Клиента цель инвестирования и планируемый срок инвестирования, а также не менее двух из следующих сведений:
- вид дохода, в котором заинтересован клиент (разовый, периодический);
 - наличие и квалификация специалистов, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице, их образование и опыт работы на финансовом рынке;
 - количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год или более;
 - перечень финансовых инструментов, которыми уже пользовался/пользуется Клиент;
 - стоимость чистых активов и/или собственный капитал;
 - планирует ли Клиент вводить/ выводить активы из доверительного управления, и с какой периодичностью.
- 2.9. Сведения, запрашиваемые у Клиента - физического лица и у Клиента - юридического лица согласно пунктам 2.7. и 2.8. настоящих Правил, заносятся в Анкету и являются основанием для определения Инвестиционного профиля Клиента.
- 2.10. Для определения Инвестиционного профиля Клиента Общество вправе использовать балльную систему оценки ответов Клиента. В этом случае каждому ответу Клиента присваивается определенный балл/коэффициент. На основании суммы баллов/коэффициентов может определяться предварительный Инвестиционный профиль, в том числе уровень риска, который способен нести Клиент.
- 2.11. Общество не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля.
- 2.12. Риск негативных последствий предоставления недостоверной информации, которую раскрыл Клиент при формировании его Инвестиционного профиля, лежит на самом Клиенте. Общество информирует Клиента о риске негативных последствий предоставления недостоверной информации.
- 2.13. Общество извещает Клиента о присвоении ему Инвестиционного профиля путем направления его по электронной почте на адрес, указанный Клиентом в договоре доверительного управления или передачей в бумажной форме лично или по почте. Сообщение о присвоении инвестиционного профиля составляется по форме, установленной в Приложении № 3 к настоящему Положению.
- 2.14. 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 Обществом с учетом пожеланий Клиента в анкете.

2.15. Общество не использует Стандартные стратегии управления и не определяет стандартный инвестиционный профиль.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА

- 3.1. Инвестиционный горизонт определяется исходя из периода времени, за который Клиент хочет 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 превышает инвестиционный горизонт, определенный в инвестиционном профиле Клиента, Общество обязана определять ожидаемую доходность и допустимый риск за каждый инвестиционный горизонт, входящий в срок договора доверительного управления.
- 3.4. Дата начала Инвестиционного горизонта может определяться как более поздняя из следующих дат:
- дата определения Инвестиционного профиля;
 - дата начала срока действия договора доверительного управления.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМОЙ ДОХОДНОСТИ

- 4.1. Ожидаемая доходность Клиента, указываемая в его Инвестиционном профиле, не накладывает на Общество обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента, если в договоре доверительного управления не указано иное.
- 4.2. Общество информирует Клиента, являющегося физическим лицом, о порядке налогообложения инвестиционного дохода.
- 4.3. При определении инвестиционных профилей Клиентов ожидаемая доходность может быть установлена как консервативная, умеренная или высокая:
- 4.3.1. Консервативная доходность означает 0 – 7 % годовых,
- 4.3.2. Умеренная доходность означает 7 – 15 % годовых,
- 4.3.3. Высокая доходность означает больше 15 % годовых.
- 4.4. 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
Средний	Умеренная
Высокий	Высокая

5. ПРАВИЛА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО РИСКА КЛИЕНТА.

- 5.1. Общество один раз в год, или с периодичностью, установленной в договоре доверительного управления, 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.
- 5.2. Настоящими правилами Общество разъясняет Клиенту, являющемуся неквалифицированным инвестором, что определяемый Допустимый риск - это максимально возможное снижение стоимости Инвестиционного портфеля Клиента в течение Инвестиционного горизонта относительно стоимости имущества, составляющего Инвестиционный портфель Клиента на дату начала Инвестиционного горизонта (без учёта фактора, связанного с вводом/выводом активов).
- 5.3. В зависимости от ответа на вопрос анкеты об инвестиционных целях допустимый риск Клиента определяется как низкий, средний, или высокий согласно следующей методике:
- присваиваемый Клиенту допустимый риск не может быть выше по уровню, чем допустимый риск, соответствующий ответу Клиента на вопрос анкеты про инвестиционные цели:
 - А. Допустимый риск не выше «Низкий»
Ответ:
 - Основная цель – сохранить капитал, который уже есть. Меня устраивают ставки по вкладам. Не хочу рисковать.
 - Сохранение капитала и поддержание высокой ликвидности
 - Б. Допустимый риск не выше «Средний».
Ответ:
 - Стремлюсь получить более высокую доходность, чем по обычным вкладам, поэтому готов принять небольшие риски.
 - Получение дохода выше, чем депозит в банке
 - В. Допустимый риск «Высокий»
Ответ:
 - Основная цель – получить существенный доход. Спокойно отношусь к рискам.
 - Главное – получить максимальный доход. Готов мириться со значительными рисками.
- 5.4. Общество осуществляет сравнение величины допустимого риска, указанной в пункте 5.5 настоящих Правил, с величиной фактического риска Клиента. Фактический риск определяется как качественная величина, определяемая на основании анализа портфеля клиента. Контроль соответствия Фактического риска Клиента Допустимому риску осуществляется Обществом раз в год или с иной периодичностью, если она установлена договором доверительного управления.
- 5.5. Если по результатам проверки выявлено, что Фактический риск Клиента стал превышать Допустимый риск, определенный в его Инвестиционном профиле, Общество осуществляет действия, необходимые для снижения уровня риска. Если договором доверительного управления или инвестиционной стратегией управления предусмотрены ограничения в отношении действий Общества, которые необходимы для снижения риска, Общество уведомляет об этом Клиента не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения в порядке, согласованном с Клиентом. При получении

письменного требования Клиента о приведении его Инвестиционного портфеля в соответствие с Допустимым риском Общество обязано привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем в течении одного квартала.

- 5.6. В договоре доверительного управления могут быть установлены случаи невозможности совершения действий по приведению в соответствие Инвестиционного портфеля Клиента, связанные с объективной рыночной ситуацией, действиями эмитента, низкой или отсутствующей ликвидностью и иными обстоятельствами, возникшими независимо от воли и/или действий Общества.

6. ИЗМЕНЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ.

- 6.1. Общество вправе изменить Инвестиционный профиль Клиента только с его согласия.
- 6.2. Изменение Инвестиционного профиля Клиента возможно по истечении Инвестиционного горизонта, определенного в действующем Инвестиционном профиле.
- 6.3. Основаниями для изменения Инвестиционного профиля Клиента являются:
- получение членом СРО НФА информации о том, что изменились данные, предоставленные Клиентом для определения его Инвестиционного профиля;
 - внесение Обществом изменений в стратегию управления;
 - иные основания, предусмотренные договором доверительного управления.
- 6.4. Изменение Инвестиционного профиля до истечения Инвестиционного горизонта возможно по инициативе любой из сторон по письменному соглашению сторон. Порядок изменения Инвестиционного профиля Клиента аналогичен порядку его первоначального определения.
- 6.5. Сроки приведения Инвестиционного портфеля Клиента в соответствие с новым Инвестиционным профилем Клиента устанавливаются в письменном соглашении сторон об изменении Инвестиционного профиля.
- 6.6. Инвестиционный профиль Клиента считается измененным с момента подписания соглашения о изменении инвестиционного профиля или получения Обществом согласия Клиента на такое изменение.

7. ТРЕБОВАНИЯ К ХРАНЕНИЮ ИНФОРМАЦИИ.

- 7.1. Общество хранит документы и (или) информацию, на основании которых определен Инвестиционный профиль Клиента, в течение срока действия договора доверительного управления с Клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.
- 7.2. Общество осуществляет хранение информации в соответствии с внутренним документом Общества «Регламент внутреннего учета».

АНКЕТА

для определения инвестиционного профиля клиента – юридического лица

Дата составления

полное наименование клиента _____

ИНН клиента _____

ОГРН юридического лица _____

Тип инвестора квалифицированный инвестор неквалифицированный инвестор

Заполняется юридическими лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами:

Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам:

больше 1 меньше 1

Квалификация специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность:

отсутствует высшее экономическое/финансовое образование

высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года

Количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год:

операции не осуществлялись

менее 10 операций совокупной стоимостью менее 10 миллионов рублей

более 10 операций совокупной стоимостью более 10 миллионов рублей

Инвестиционные цели:

сохранение капитала и поддержание высокой ликвидности

получение дохода выше, чем депозит в банке

получение существенного дохода. Спокойное отношение к рискам

получение максимального дохода. Готовность мириться со значительными рисками

Заполняется только клиентами, являющимися квалифицированными инвесторами:

Инвестиционный горизонт	Ожидаемая доходность		
<input type="checkbox"/> 1 год	<input type="checkbox"/> Консервативная		
<input type="checkbox"/> 2 года	<input type="checkbox"/> Умеренная		
<input type="checkbox"/> 3 года	<input type="checkbox"/> Высокая		

Подпись клиента (ФИО, должность)

АНКЕТА

для определения инвестиционного профиля клиента – физического лица

Дата составления

Ф.И.О. _____

ИНН клиента _____

Данные документа, удостоверяющего личность физического лица

Возраст

- до 20 лет
- от 20 до 50 лет
- старше 50 лет

Соотношение примерных среднемесячных доходов и среднемесячных расходов за последние 12 месяцев

- среднемесячные доходы меньше или равны среднемесячным расходам
- среднемесячные доходы превышают среднемесячные расходы

Соотношение средств, передаваемых в доверительное управление, и сбережений

- в Д.У. передаются почти все средства
- в Д.У. передается большая часть сбережений
- в Д.У. передается меньшая часть сбережений

Опыт инвестирования

- Банковские вклады, наличная валюта
- Страхование жизни, пенсионные фонды
- Паевые фонды, доверительное управление, пассивное инвестирование через брокерские счета, металлические счета
- Самостоятельная активная торговля ценными бумагами, FOREX

Срок инвестирования

- до 1 года
- 1-2 года
- 2-5 лет

свыше 5 лет

Ваши инвестиционные цели

Основная цель – сохранить капитал, который уже есть.

Меня устраивают ставки по вкладам. Не хочу рисковать.

Стремлюсь получить более высокую доходность, чем по обычным вкладам, поэтому готов принять небольшие риски

Основная цель – получить существенный доход. Спокойно отношусь к рискам.

Главное – получить максимальный доход. Готов мириться со значительными рисками

Изменятся ли Ваши доходы в ближайшие годы

Предполагаю, что будут расти

Скорее всего, останутся на текущем уровне

Могут сильно меняться и снизиться

Планирую выход на пенсию с потерей постоянного источника дохода в виде работы

Ваши действия в случае снижения стоимости портфеля

Для меня это недопустимо. Интересует стабильный доход

Выведу средства из рискованных продуктов и размещу все на вкладах

Буду ждать, когда стоимость портфеля снова увеличится, а также буду докупать инвестиционные продукты небольшими частями

Использую этот момент для активных покупок инвестиционных продуктов с целью получения более высокого потенциального дохода

Доход от Ваших инвестиций предназначен

Покрытия текущих расходов

Реализации проектов (совершения крупных покупок) на среднесрочной перспективе

Формирования капитала в долгосрочной перспективе (пенсия, наследство)

Максимизация богатства (данный инвестиционный портфель не критичен для реализации как краткосрочных, так и долгосрочных целей)

Есть ли у Вас кредиты

Да, и сумма задолженности по кредитам превышает мой годовой доход

Да, и сумма задолженности по кредитам не превышает моего годового дохода

Нет

Подпись клиента _____

Сообщение о присвоении инвестиционного профиля

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

Общество с ограниченной ответственностью 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 информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего»:

Инвестиционный горизонт:

_____.

Допустимый риск:

_____.

Описание допустимого риска:

_____.

Ожидаемая доходность:

_____.

Валюта определения допустимого риска и ожидаемой доходности:

_____.

Указанный выше инвестиционный профиль присвоен Вам в связи с договором доверительного управления № _____ от _____

Генеральный директор Общества:

Дата: «___» _____ 201__ года

С УКАЗАННЫМ ВЫШЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОФИЛЕМ СОГЛАСЕН *:

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

Подпись: _____