

**УТВЕРЖДЕНО**  
**Советом директоров**  
**ООО «Фирма Резерв-Инвест» от 22.09.2017 г.**  
**Протокол №41 от 22.09.2017 г.**

**ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА**  
**ООО «ФИРМА РЕЗЕРВ-ИНВЕСТ»**  
**И ПЕРЕЧЕНЬ СВЕДЕНИЙ, НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ЕГО ОПРЕДЕЛЕНИЯ**

**г. Москва**  
**2017**

## 1. Общие положения.

Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля клиента ООО «Фирма Резерв-Инвест» и перечень сведений, необходимых для его определения (далее – Порядок) разработан в соответствии с Положением Банка России от 3 августа 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 другими нормативными правовыми актами Российской Федерации.

Порядок разработан в целях достижения инвестиционных целей учредителя управления при соответствии уровня риска портфеля клиента ООО «Фирма Резерв-Инвест» (далее – Компания или Доверительный управляющий) допустимому уровню риска, который способен нести этот учредитель управления и соответствующий инвестиционному профилю клиента.

Порядок распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Компании как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

## 2. Термины и определения.

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

**Ожидаемая доходность** - доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент в рассматриваемом инвестиционном горизонте.

**Допустимый риск** - риск, который способен нести клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте.

**Инвестиционный горизонт** - период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск.

**Инвестиционный профиль клиента** – совокупность значений трёх параметров:

- ожидаемой доходности,
- допустимого риска и
- инвестиционного горизонта.

**Инвестиционный портфель клиента** - это совокупность ценных бумаг разного вида, разного срока действия и разной степени ликвидности, принадлежащая одному клиенту и управляемая как единое целое.

**Риск портфеля клиента** – размер убытков инвестиционного портфеля клиента, который не должен быть превышен на инвестиционном горизонте с вероятностью 95%.

## 3. Определение инвестиционного профиля клиента.

Компания принимает все зависящие от нее разумные меры для достижения инвестиционных целей учредителя управления при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который способен нести учредитель управления. Инвестиционные цели клиента на определенный период времени и риск, который он способен нести в этот период времени, Компания определяет на основе сведений, полученных от этого клиента.

Инвестиционный профиль клиента определяется как совокупность следующих параметров:

- доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (ожидаемая доходность),

- риск, который способен нести клиент, если клиент не является квалифицированным инвестором (допустимый риск),
- период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (инвестиционный горизонт).

Определение инвестиционного профиля клиента осуществляется до наступления начальной даты инвестиционного горизонта и устанавливается на весь срок соответствующего периода.

Инвестиционный профиль определяется на основе предоставляемой клиентом информации в Анкете (Приложения № 1а и 1б к настоящему Порядку). При этом риск предоставления 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 непредставления информации об изменении данных инвестиционного профиля. Компания не вправе побуждать клиента к сокрытию или искажению информации, необходимой для формирования инвестиционного профиля клиента, или к отказу от ее предоставления.

На основе информации о допустимом риске (для клиентов, которые не являются квалифицированными инвесторами), объеме инвестиционного портфеля, сроке договора о доверительном управлении активами Компания определяет инвестиционный горизонт.

Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор о доверительном управлении активами, инвестиционный профиль определяется за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

Сформированный инвестиционный профиль предоставляется клиенту для согласования и подписания. Инвестиционный профиль клиента отражается Компанией в документе (Приложении № 2 к Порядку), подписанном уполномоченным лицом Компании, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) клиенту, другой совместно с документами, на основании которых он был определен, подлежит хранению в Компании в течение срока действия договора о доверительном управлении активами с этим клиентом, а также в течение 3 (трех) лет со дня его прекращения.

Компания извещает клиента о присвоенном ему инвестиционном профиле одним из следующих способов:

- размещение информации (Анкета, извещение и т.д.) на сайте Компании;
- направление по электронной почте на адрес, указанный клиентом в договоре о доверительном управлении активами (Анкета клиента);
- передача в бумажной форме или по почте с уведомлением о получении.

В последующем Компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами клиента, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного инвестиционного профиля клиента. При этом Компания при заключении договора о доверительном управлении активами информирует клиента в указанном договоре о применяемых способах управления ценными бумагами.

В случае, если клиент соответствует одному из требований к квалифицированному инвестору, предусмотренных Порядком принятия решений о признании лиц квалифицированными инвесторами, утвержденное в Компании, указанному клиенту предлагается пройти процедуру признания квалифицированным инвестором.

Требования, предусмотренные для определения инвестиционного профиля клиента, не применяются в отношении клиента, признанного квалифицированным инвестором.

Компания не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами клиента в случае, если для такого клиента не определен инвестиционный профиль в соответствии с настоящим Порядком, либо в случае отсутствия согласия клиента с указанным инвестиционным профилем, за исключением случаев, установленных Порядком.

Инвестиционный профиль клиента (в бумажной форме и (или) в форме электронного документа) совместно с документами, на основании которых он был определен, хранятся в отделе Бэк-офис, ответственный за хранение – начальник отдела.

## 4. Определение параметров инвестиционного профиля клиента.

### 4.1. Определение инвестиционного горизонта.

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.

Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор о доверительном управлении активами. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор о доверительном управлении активами, ожидаемая доходность и допустимый риск определяются за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

Дата начала инвестиционного горизонта может определяться как более поздняя из следующих дат:

- дата определения инвестиционного профиля;
- дата начала срока действия договора о доверительном управлении активами.

Компания устанавливает инвестиционный горизонт в соответствии с уровнем допустимого риска. Если по истечении инвестиционного горизонта договор о доверительном управлении активами 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.

### 4.2. Определение значения допустимого риска.

Допустимый риск клиента определяется Компанией на основе сведений о приемлемом уровне риска клиента, полученных от этого клиента и отраженных в Анкете для определения инвестиционного профиля учредителя управления, и значения риска, который способен нести этот клиент, по оценке Компании и выраженного в процентах от суммы инвестиционного портфеля.

Величина допустимого риска клиента определяется совокупно по всем активам, находящимся в портфеле клиента.

Допустимый риск клиента на инвестиционном горизонте определяется двумя показателями:

- абсолютная величина допустимого риска клиента;
- относительная величина допустимого риска.

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

Абсолютное значение допустимого риска клиента – физического лица определяется по формуле:

$$R_f = T (D - L + I) / 365,$$

где:

**R<sub>f</sub>** – допустимый риск физического лица на инвестиционном горизонте T в абсолютном выражении;

**D** – доходы, указанные клиентом как возможные для покрытия текущих потребностей. Данные доходы не могут превышать сумму полученных за предыдущие 12 месяцев доходов и ожидаемых в предстоящие 12 месяцев гарантированно получаемых дополнительных доходов;

**L** – расходы, указанные клиентом как минимально приемлемые для поддержания комфортного уровня жизни, соответствующего социальному статусу клиента. В случае, если клиент не представил дополнительных обоснований, то данные расходы не должны быть меньше половины расходов за предыдущие 12 месяцев за вычетом разовых инвестиций (вложений в недвижимость, ценные бумаги, доли в уставном капитале хозяйственных обществ и прочее), не имеющих обязательного и/или регулярного характера;

**I** – величина высоколиквидного имущества клиента (денежные средства, ценные бумаги, валютные ценности и др.), которую клиент готов потратить в течение года на текущее потребление.

Относительное значение допустимого риска клиента – физического лица определяется по формуле:

$$R = \min (R_k; R_f / A),$$

где:

**R<sub>f</sub>** – допустимый риск физического лица на инвестиционном горизонте T в абсолютном выражении;

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

**A** – объем активов клиента, передаваемых в доверительное управление.

Абсолютный допустимый риск клиента – юридического лица определяется по следующей формуле:

$$R_u = \min (L; S),$$

где:

**L** – предельный допустимый размер убытка,

в качестве которого выбирается наименьшая из следующих величин:

- убыток, при наступлении которого клиент в состоянии продолжать свою профессиональную деятельность;
- величина убытка, определенная клиентом по собственному усмотрению в отношении переданных в доверительное управление активов;
- абсолютный размер убытка, который клиент считает допустимым в отношении инвестиционного портфеля.

Указанные величины предоставляются клиентом.

**S** – размер собственных средств клиента на последнюю отчетную дату.

Относительное значение допустимого риска клиента – юридического лица рассчитывается по формуле:

$$R = \min (R_k; R_u / A),$$

где:

**R<sub>u</sub>** – абсолютный допустимый риск клиента;

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

**A** – объем активов клиента, передаваемых в доверительное управление.

Компания вправе отказать клиенту в заключении договора о доверительном управлении активами, если в результате анкетирования среднемесячные расходы

Порядок определения инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, необходимых для его определения клиента превышают его среднемесячные доходы, убытки за предыдущий финансовый год составляют более половины собственных средств клиента-юридического лица или клиент не готов к риску.

Допустимый риск клиента для заданного инвестиционного горизонта указывается в инвестиционном профиле клиента.

Если клиент не согласен с величиной допустимого риска, рассчитанного Компанией, Компания может пересмотреть допустимый риск клиента в сторону снижения при одновременном изменении инвестиционного профиля клиента.

Контроль за соответствием фактического риска клиента допустимому риску клиента возлагается на начальника отдела Бэк-офис или сотрудника Компании, отвечающего за ведение внутреннего учета и уполномоченного на выполнение подобной функции и осуществляется на регулярной основе; периодичность контроля значения допустимого риска клиента – ежедневно, после закрытия операционного дня с использованием данных системы внутреннего учета Компании как в приложении «ДиБ Платформа» так и в других приложениях (Excel и т.д.), позволяющих внедрить алгоритм вычисления величины фактического риска клиента и определить его значение.

Фактический риск на момент контроля соответствия допустимому риску клиента определяется как снижение стоимости инвестиционного портфеля с начала инвестиционного горизонта относительно стоимости активов, составляющих инвестиционный портфель на дату начала инвестиционного горизонта, и выражается в процентах.

Если в результате контроля выявлено, что фактический риск клиента стал превышать допустимый риск клиента, определенный в его инвестиционном профиле, Компания осуществляет действия, необходимые для снижения уровня риска и/или предусмотренные договором о доверительном управлении активами.

Если договором о доверительном управлении активами или инвестиционной стратегией управления (при наличии) предусмотрены ограничения в отношении действий Компании, которые необходимы для снижения риска, Компания уведомляет об этом клиента не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения, используя при этом способы передачи информации, рассмотренные в пункте 3 настоящего Порядка. При получении письменного требования клиента о приведении его информационного портфеля в соответствие с допустимым риском Компания обязана привести управление ценными бумагами и денежными средствами клиента в соответствие с его инвестиционным профилем.

Компания осуществляет приведение инвестиционного портфеля клиента в соответствии с его инвестиционным профилем в срок с момента обнаружения факта превышения фактического риска над допустимым риском клиента, определенного в его инвестиционном профиле, до момента окончания инвестиционного горизонта за исключением случаев, установленных в договоре о доверительном управлении активами. При этом Компания осуществляет все возможные действия, способствующие уменьшению указанного срока.

#### **4.3. Определение ожидаемой доходности.**

Определение уровня ожидаемой доходности инвестирования осуществляется уполномоченными сотрудниками Компании, исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска клиента.

Ожидаемая доходность клиента для заданного инвестиционного горизонта указывается в инвестиционном профиле клиента и выражается в процентах.

Ожидаемая доходность клиента, указываемая в его инвестиционном профиле, не накладывает на Компанию обязанности по ее достижению и не является гарантией для клиента, если в договоре о доверительном управлении активами не указано иное.

### **5. Порядок изменения инвестиционного профиля.**

Компания вправе изменить инвестиционный профиль клиента только с его согласия, при этом Компания должна известить клиента о предстоящих изменениях.

Изменение инвестиционного профиля клиента возможно только по истечению инвестиционного горизонта, если иное не предусмотрено в договоре о доверительном управлении активами или в настоящем Порядке, и осуществляется предварительно до момента начала нового инвестиционного горизонта.

Порядок изменения инвестиционного профиля клиента аналогичен процедуре первоначального определения инвестиционного профиля, описанной в пункте 3 настоящего Порядка.

Основаниями для изменения инвестиционного профиля являются:

- получение Компанией информации о том, что изменились данные, предоставленные клиентом для определения его инвестиционного профиля;
- внесение Компанией изменений в стратегию управления (при наличии);
- иные основания, предусмотренные настоящим Порядком и/или договором о доверительном управлении активами.

Инвестиционный профиль клиента считается измененным с момента получения Компанией согласия клиента на такое изменение.

Настоящий Порядок, а также изменения в нем раскрываются на официальном сайте Компании (<http://www.rezerv-invest.ru>) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.

**АНКЕТА КЛИЕНТА - ФИЗИЧЕСКОГО ЛИЦА**

(в целях определения инвестиционного профиля клиента)

 первоначальное заполнение  изменение сведений**1. Сведения о клиенте - физическом лице.**Учредитель управления \_\_\_\_\_  
(ФИО клиента)

Даты начала/окончания действия договора \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

ИНН \_\_\_\_\_ Возраст \_\_\_\_\_ лет Образование \_\_\_\_\_

Род занятий \_\_\_\_\_

Являетесь ли вы квалифицированным инвестором:  да  нет

Сумма средств, направляемая в доверительное управление (тыс. руб.) \_\_\_\_\_

**2. Общие сведения\*.**

Цель инвестирования \_\_\_\_\_

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

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

Примерные суммы сбережений \_\_\_\_\_ (руб.), \_\_\_\_\_ ( )  
и задолженности \_\_\_\_\_ (руб.), \_\_\_\_\_ ( )

В инвестируемых средствах:

- собственные средства составляют 100%  заемные средства составляют менее 20%
- заемные средства составляют менее 50%  доля заемных средств более 50%

Знания в области инвестирования:

- не имею представления о принципах работы фондового рынка
- имею представления о принципах работы фондового рынка, опыт отсутствует
- имею небольшой опыт торговли на фондовом рынке\*\*
- достаточно давно совершаю операции на фондовом рынке\*\*

Какими видами финансовых инструментов и услуг вы пользовались ранее:

- банковские депозиты  инвестиции через брокерский счет
- доверительное управление  маржинальные сделки, сделки РЕПО
- ПИФы  срочный рынок, FOREX
- другое \_\_\_\_\_

\* - раздел заполняется клиентами, не являющимися квалифицированными инвесторами

\*\* - клиенту дополнительно необходимо предоставить информацию о видах, объеме и периодичности операций с финансовыми инструментами.

\_\_\_\_\_  
(подпись клиента)



### 3. Инвестиционные цели.

Предполагаемый срок инвестирования:

до 1 года     1-2 года     2-3 года     свыше 3 лет

Вид дохода, в котором заинтересован клиент:  разовый  периодический

Периодичность ввода средств \_\_\_\_\_ Периодичность вывода средств \_\_\_\_\_

Желаемый уровень доходности в результате доверительного управления \_\_\_\_\_ (% год.)

Какую часть вложенных средств вы готовы потерять (допустимый риск для клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами) \_\_\_\_\_ (%)

Период времени, за который определяются желаемый уровень доходности и допустимый риск (инвестиционный горизонт) \_\_\_\_\_

подтверждаю свое согласие на обработку моих персональных данных Обществом с ограниченной ответственностью «Фирма Резерв-Инвест» (далее – Компания), в том числе сбор, накопление, хранение, обновление, использование и уничтожение, а также на передачу данных третьим лицам в установленных законом случаях при условии обеспечения конфиденциальности и безопасности персональных данных при обработке. Настоящее согласие действует бессрочно и может быть отозвано в случае прекращения договорных отношений путем предоставления письменного заявления.

Подтверждаю, что вышеуказанная информация на дату заполнения анкеты точна и достоверна и мною получены объяснения:

- риска негативных последствий предоставления недостоверной информации,
- того, что допустимый риск (для клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами) – это максимально возможное снижение стоимости инвестиционного портфеля в течение инвестиционного горизонта относительно стоимости активов, составляющих инвестиционный портфель на дату начала инвестиционного горизонта (без учета факторов, связанных с вводом/выводов активов):

\_\_\_\_\_ (ФИО клиента)

\_\_\_\_\_ (подпись)

Дата заполнения анкеты: \_\_\_\_\_

Сотрудник Компании, принявший анкету: \_\_\_\_\_ (подпись) ( \_\_\_\_\_ (Фамилия и инициалы) )

Дата получения анкеты: \_\_\_\_\_

**АНКЕТА КЛИЕНТА - ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА**  
(в целях определения инвестиционного профиля клиента)

первоначальное заполнение  изменение сведений

**1. Сведения о клиенте - юридическом лице.**

Учредитель управления \_\_\_\_\_  
(полное наименование клиента)

Даты начала/окончания действия договора ДУ \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

ОГРН/ИНН \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

Являетесь ли вы квалифицированным инвестором:  да  нет

Сумма средств, направляемая в доверительное управление (тыс. руб.) \_\_\_\_\_

**2. Общие сведения\*.**

Цель инвестирования \_\_\_\_\_

Размер собственного капитала на последнюю отчетную дату \_\_\_\_\_

Сумма активов на последнюю отчетную дату \_\_\_\_\_

Информация о прибылях и убытках за предыдущий финансовый год \_\_\_\_\_

Выручка за предыдущий финансовый год \_\_\_\_\_

Информация о наличии и квалификации специалистов, отвечающих за инвестиционную деятельность клиента, их образовании и опыте работы на финансовом рынке \_\_\_\_\_

Опыт ведения основного вида деятельности:

до 1 года  от 1 года до 5 лет  от 5 лет до 10 лет  более 10 лет

\* - раздел заполняется клиентами, не являющимися квалифицированными инвесторами

**3. Инвестиционные цели.**

Предполагаемый срок инвестирования:

до 1 года  1-2 года  2-3 года  свыше 3 лет

Вид дохода, в котором заинтересован клиент:  разовый  периодический

Периодичность ввода средств \_\_\_\_\_ Периодичность вывода средств \_\_\_\_\_

Желаемый уровень доходности в результате доверительного управления \_\_\_\_\_ (% год.)

Какую часть вложенных средств вы готовы потерять (допустимый риск для клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами) \_\_\_\_\_ (%)

\_\_\_\_\_  
(подпись клиента)

Период времени, за который определяются желаемый уровень доходности и допустимый риск (инвестиционный горизонт) \_\_\_\_\_

подтверждаю свое согласие на обработку моих персональных данных Обществом с ограниченной ответственностью «Фирма Резерв-Инвест» (далее – Компания), в том числе сбор, накопление, хранение, обновление, использование и уничтожение, а также на передачу данных третьим лицам в установленных законом случаях при условии обеспечения конфиденциальности и безопасности персональных данных при обработке. Настоящее согласие действует бессрочно и может быть отозвано в случае прекращения договорных отношений путем предоставления письменного заявления.

Подтверждаю, что вышеуказанная информация на дату заполнения анкеты точна и достоверна и мною получены объяснения:

- риска негативных последствий предоставления недостоверной информации,
- того, что допустимый риск (для клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами) – это максимально возможное снижение стоимости инвестиционного портфеля в течение инвестиционного горизонта относительно стоимости активов, составляющих инвестиционный портфель на дату начала инвестиционного горизонта (без учета факторов, связанных с вводом/выводом активов):

\_\_\_\_\_ (должность уполномоченного лица клиента) \_\_\_\_\_ (подпись) (\_\_\_\_\_) (фамилия и инициалы)

на основании \_\_\_\_\_

М.П.

Дата заполнения анкеты: \_\_\_\_\_

Сотрудник Компании, принявший анкету: \_\_\_\_\_ (подпись) (\_\_\_\_\_) (Фамилия и инициалы)

Дата получения анкеты: \_\_\_\_\_

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Полное наименование / ФИО клиента: \_\_\_\_\_

ИНН клиента: \_\_\_\_\_

Клиент является квалифицированным инвестором:  да  нет

Дата начала действия договора о доверительном управлении активами: \_\_\_\_\_

Дата окончания действия договора о доверительном управлении активами: \_\_\_\_\_

Сумма средств, направляемая в доверительное управление (тыс. руб.) \_\_\_\_\_

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

Допустимый риск клиента (в процентном соотношении): \_\_\_\_\_

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

### Доверительный управляющий:

Генеральный директор  
ООО «Фирма Резерв-Инвест» \_\_\_\_\_ (Сорокин В.В.)  
(подпись)

М.П.

### Клиент:

Настоящим подтверждаю свое согласие с инвестиционным профилем, присвоенным мне доверительным управляющим:

\_\_\_\_\_ (полное наименование / ФИО клиента)

\_\_\_\_\_ (должность уполномоченного лица клиента) \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (фамилия и инициалы)

на основании \_\_\_\_\_

М.П.

Инвестиционный профиль учредителя управления

получен Клиентом на бумажном носителе «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (фамилия и инициалы)