

---

Р.Н.Вагизов

## ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩИМ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

### 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

#### 1.1. Основные термины и определения:

**Управляющий** - ОАО «Инвестиционная Компания «Ермак».

**Клиент** - юридическое или физическое лицо (учредитель управления), передавшее денежные средства и/или ценные бумаги на основании договора доверительного управления Управляющему;

**Инвестиционный профиль клиента** - инвестиционные цели клиента на определенный период времени и риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, 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, на которую рассчитывает Клиент на инвестиционном горизонте;

**Допустимый риск** - риск, возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени;

**Внутренние документы Управляющего** - правила, положения и иные документы Управляющего, устанавливающие порядок определения инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, предоставляемых клиентом, для его определения.

### 2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА

2.1. Управляющий определяет Инвестиционный профиль Клиента до начала осуществления доверительного управления ценными бумагами.

2.2. Инвестиционный профиль Клиента определяется Управляющим как по каждому договору доверительного управления, заключенному с Клиентом, так и однократно вне зависимости от количества договоров доверительного управления, заключенных с Клиентом.

2.3. Инвестиционный профиль Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется как:

- инвестиционный горизонт;
- ожидаемая доходность;
- допустимый риск.

2.4. При определении Инвестиционного профиля Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, с целью расчета Допустимого риска, помимо информации, предусмотренной предыдущим пунктом, Управляющий может собрать (установить) следующие сведения о Клиенте:

#### 2.5.1. Для физических лиц:

- возраст;
- примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев;
- сведения о сбережениях;
- сведения об опыте и знаниях в области инвестирования;
- иные сведения, необходимые Управляющему для определения Инвестиционного профиля Клиента.

#### 2.5.2. Для юридических лиц:

- соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам;
- информацию о квалификации специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
- количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- иные сведения, необходимые Управляющему для определения Инвестиционного профиля Клиента.

2.5. При определении Инвестиционного профиля Клиента, являющегося квалифицированным инвестором в силу закона или признанного таковым Управляющим, Управляющему необходимо собрать (установить) следующую информацию:

- инвестиционный горизонт;
- ожидаемую доходность.

2.6. Инвестиционный профиль присваивается каждому Клиенту индивидуально, основываясь на данных, полученных Управляющим от Клиента в процессе анкетирования путем заполнения Анкеты Клиента сотрудником Управляющего согласно Приложению №1 к настоящему Порядку.

2.7. Управляющим не определен стандартный профиль для Клиентов.

2.8. Управляющий осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента только в случае получения согласия Клиента с определенным для него Инвестиционным профилем.

2.9. Инвестиционный профиль Клиента отражается Управляющим в документе «Инвестиционный профиль Клиента» (Приложение №2 к настоящему Порядку), подписанном уполномоченным лицом Управляющего, составленном в бумажной форме в двух экземплярах, один из которых передается Клиенту, другой подлежит хранению Управляющим.

При первичном определении Инвестиционного профиля Клиента Управляющий получает согласие от Клиента на данный профиль Клиента путем получения подписи Клиента на вышеуказанном документе при заключении договора доверительного управления, а также при вступлении в силу настоящего Порядка.

При последующем определении Инвестиционного профиля Клиента (в т.ч. в случае завершения периода инвестиционного горизонта, если он был менее срока действия договора доверительного управления) Управляющий получает согласие от Клиента на данный профиль Клиента путем направления Клиенту его экземпляра вышеуказанного документа почтовым направлением.

За исключением случая заключения договора доверительного управления, при определении Инвестиционного профиля Клиента Управляющий предварительно уведомляет Клиента об определенном Инвестиционном профиле не менее чем за месяц до вступления профиля в силу.

2.10. Управляющий вправе изменить Инвестиционный профиль с согласия Клиента.

Данное изменение возможно как по инициативе Клиента (например, при изменении сведений о Клиенте), так и по инициативе Управляющего при существенном изменении рыночной конъюнктуры либо действующего законодательства.

При изменении Инвестиционного профиля по инициативе Управляющего дополнительное предоставление Клиентом сведений не требуется.

### 3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА

3.1. Инвестиционный горизонт определяется Клиентом исходя из периода времени, за который он хочет достичь Ожидаемую доходность при Допустимом риске.

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, а также если условия договора доверительного управления предполагают продление действия договора на следующий период на тех же условия при отсутствии отказа от выполнения одной из сторон, Управляющий должен определять ожидаемую доходность и допустимый риск за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в срок договора доверительного управления.

## 4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМОЙ ДОХОДНОСТИ И ДОПУСТИМОГО РИСКА

4.1. Величина Ожидаемой доходности и Допустимого риска устанавливается в «Инвестиционном профиле Клиента» сотрудником Управляющего, ответственным за осуществление доверительного управления.

4.2. Ожидаемая доходность Клиента, указываемая при определении Инвестиционного профиля, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента. При составлении Инвестиционного профиля Клиент может указать желаемый уровень доходности.

4.3. Управляющий при осуществлении доверительного управления обязан предпринять все зависящие от него действия для достижения Ожидаемой доходности при принятии риска в диапазоне Допустимого риска.

5.1. Допустимый риск выражается в виде процентов снижения оценочной стоимости объектов доверительного управления, которые Клиент готов нести.

5.2. При определении Допустимого риска Клиента Управляющий должен учитывать требования нормативных актов о недопустимости его превышения в рамках доверительного управления.

5.3. Если Клиент не согласен с показателями Допустимого риска или Ожидаемой доходности, рассчитанными Управляющим, возможен пересмотр одного показателя с одновременным пересмотром другого.

5.4. Увеличение Допустимого риска, рассчитанного Управляющим на основании данных, предоставленных Клиентом, не допускается без одновременного пересмотра Инвестиционного профиля.

5.5. Показатели фактической доходности и фактического риска Клиента рассчитывается и контролируется сотрудником Управляющего, ответственным за осуществление доверительного управления, ежедневно.

5.6. Если фактический риск Клиента стал превышать Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле Клиента, и договором доверительного управления предусмотрены ограничения в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения риска, Управляющий уведомляет об этом Клиента не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения, в порядке, согласованном с Клиентом. В этом случае по письменному требованию Клиента Управляющий обязан привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем.

## Анкета для определения Инвестиционного профиля Клиента

Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:

Ф.И.О. Клиента		
ИНН Клиента (при наличии)		
Данные документа, удостоверяющего личность физического лица		
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор	
Инвестиционные цели Клиента		
Желаемый Клиентом уровень доходности, % годовых		
Возраст	<input type="checkbox"/> до 20 лет <input type="checkbox"/> от 20 до 50 <input type="checkbox"/> старше 50	0,1 0,3 0,1
Примерные среднемесячные доходы и среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	<input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов больше нуля <input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов меньше нуля	0,2 0
Информация о сбережениях	<input type="checkbox"/> сбережения превышают стоимость активов, передаваемых в доверительное управление <input type="checkbox"/> сбережения не превышают стоимость активов, передаваемых в доверительное управление	0,2 0
Опыт и знания в области инвестирования	<input type="checkbox"/> отсутствует <input type="checkbox"/> до 1 года <input type="checkbox"/> от 1 года до 3 лет <input type="checkbox"/> от 3 лет	0 0,1 0,2 0,3

Для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:

Полное наименование Клиента		
ИНН клиента (при наличии)		
ОГРН юридического лица (при наличии)		
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор	
Инвестиционные цели Клиента		
Желаемый Клиентом уровень доходности, % годовых		
Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам	<input type="checkbox"/> больше 1 <input type="checkbox"/> меньше 1, либо данные не предоставлены	0,3 0
Квалификация специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность	<input type="checkbox"/> отсутствует <input type="checkbox"/> высшее экономическое/ финансовое образование <input type="checkbox"/> высшее экономическое/ финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года <input type="checkbox"/> высшее экономическое/ финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года в должности, напрямую связанной с инвестированием активов	0 0,1 0,2 0,3
Количество и объем операций с	<input type="checkbox"/> операции не осуществлялись	0

различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	р менее 10 операций совокупной стоимостью менее 10 миллионов рублей	0,2
	р более 10 операций совокупной стоимостью более 10 миллионов рублей	0,4

Приложение № 2

### Инвестиционный профиль Клиента

Клиент	
Дата заполнения	
Сумма средств в доверительном управлении, тыс. руб.	
Дата окончания действия договора доверительного управления	
Итоговый коэффициент	
Инвестиционный горизонт	<p>р 1 год</p> <p>р 2 года</p> <p>р 3 года</p> <p>р до _____._____.201__ г.</p>
Ожидаемая доходность инвестирования, по окончании инвестиционного горизонта без учета риска дефолта контрагента/эмитента	<p>р должна быть выше суммы первоначальных инвестиций, с учетом налогов, расходов и вознаграждения Управляющего, скорректированной на показатель инфляции (индекс потребительских цен Росстата)</p> <p>р должна быть равна сумме первоначальных инвестиций, с учетом налогов, расходов и вознаграждения Управляющего, скорректированной на показатель инфляции (индекс потребительских цен Росстата)</p> <p>р должна быть равна сумме первоначальных инвестиций, без учета налогов, расходов и вознаграждения Управляющего</p> <p>р может быть ниже суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов, расходов и вознаграждения Управляющего</p>
Размер итогового коэффициента	<i>суммируются все коэффициенты</i>
Допустимый риск не заполняется квалифицированными инвесторами	$= (1 - \text{Размер итогового коэффициента}) * 100$
Описание допустимого риска	<p>уменьшении стоимости активов Клиента на величину допустимого риска и более по сравнению со стоимостью активов, указанных в последнем ежеквартальном отчете Управляющего Клиенту</p> <p>без учета средств, возвращенных управляющим учредителю управления по его требованию, и средств, внесенных учредителем управления, с даты направления учредителю управления последнего Отчета</p>
Ожидаемая доходность, % годовых	
Сотрудник Управляющего	

### Итоговый коэффициент

Коэффициент	Актив
0,1	Денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях с рейтингом не ниже суверенного, сниженного на 3 ступени

<b>0,2</b>	Облигации/еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) до <b>2 лет</b> Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов
<b>0,3</b>	Облигации, еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) свыше <b>2 лет</b> Акции российских эмитентов, входящих в первый уровень котировального списка Московской биржи
<b>0,4</b>	Иные облигации, допущенные к организованным торгам
<b>0,5</b>	Иные облигации Депозитарные расписки Инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов
<b>0,6</b>	Акции российских эмитентов, за исключением акций, включенных в первый уровень котировального списка Московской Биржи
<b>0,7</b>	Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов
<b>0,8</b>	Иные акции
<b>0,9</b>	Ипотечные сертификаты участия
<b>1</b>	Производные финансовые инструменты

Итоговый коэффициент устанавливает разрешенные активы, которые могут приобретаться Управляющим в рамках договора доверительного управления в зависимости от Допустимого риска, определенного в Инвестиционном профиле Клиента, т.е. активы с коэффициентом (уровнем риска) равным или меньшим, чем итоговый коэффициент (уровень риска), рассчитанный для Клиента.

Портфель Клиента - активы, переданные Клиентом под управление на основании одного или нескольких договоров доверительного управления.

К консервативным относятся активы с коэффициентом - от **0,1** до **0,4**. К умеренно агрессивным относятся активы с коэффициентом - от **0,5** до **0,7**. К агрессивным относятся активы с коэффициентом - от **0,7** до **1**.

В консервативном портфеле Клиента доля консервативных инструментов не должна быть ниже **80%** от активов.

В умеренно агрессивном портфеле Клиента доля консервативных инструментов не должна быть ниже **50%**.

В агрессивном портфеле Клиента доля консервативных инструментов не установлена.