

Порядок определения инвестиционного профиля

1. Общие положения

Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля (далее — **Порядок**) разработан ООО УК «ОТКРЫТИЕ» (далее – **Управляющий**) в соответствии с требованиями, установленными законодательством Российской Федерации, и определяет порядок определения инвестиционного профиля и перечень сведений, необходимых для его определения.

2. Термины и определения

Клиент – юридическое или физическое лицо, намеренное заключить или заключившее с управляющим договор доверительного управления;

Внутренние документы – правила, положения и иные внутренние документы Управляющего;

Саморегулируемая организация – саморегулируемая организация в сфере финансового рынка, объединяющая управляющих;

Ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент;

Договор доверительного управления – договор доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами для инвестирования в ценные бумаги (стандартная форма договора), договор доверительного управления ценными бумагами на ведение индивидуального инвестиционного счета (стандартная форма договора), заключение которых осуществляется путем присоединения, а также индивидуальный договор доверительного управления.

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

Качественная оценка допустимого и/или фактического риска - определение уровня риска на основе моделей с использованием экспертных оценок, установленных внутренними документами управляющего;

Срок инвестирования – период времени, на который клиент планирует передать принадлежащие ему активы в доверительное управление;

Стандартная стратегия управления - управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении.

Термины, используемые в настоящем Порядке, используются в значении, которое придается им действующими нормативными правовыми актами Российской Федерации, договором доверительного управления, заключенным клиентом с ООО УК «ОТКРЫТИЕ», а при отсутствии в указанных документах определений таких терминов – в значении, придаваемом обычаем делового оборота в области рынка ценных бумаг.

3. Порядок определения инвестиционного профиля

3.1. До начала совершения сделок по договорам доверительного управления Управляющий определяет инвестиционный профиль клиента.

3.2. Инвестиционный профиль определяется по каждому клиенту вне зависимости от количества договоров доверительного управления, заключенных с ним.

3.3. Инвестиционный профиль клиента определяется для клиента впервые (при установлении отношений с клиентом) в следующем порядке:

3.3.1. в случае выбора стандартной стратегии управления клиенту определяется стандартный инвестиционный профиль, соответствующий выбранной им стандартной стратегии управления;

3.3.2. в случае выбора стратегии управления, не являющейся стандартной, а также в случае заключения договора доверительного управления на индивидуальных условиях клиенту определяется инвестиционный профиль на основании представленных им сведений.

3.4. Перечень действующих стандартных стратегий управления и перечень соответствующих им стандартных инвестиционных профилей утверждаются внутренними документами Управляющего и размещаются на его официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

4. Порядок пересмотра инвестиционного профиля

4.1. Пересмотр инвестиционного профиля клиента осуществляется в следующих случаях:

4.1.1. при выборе клиентом стандартной стратегии управления, стандартный инвестиционный профиль которой предполагает либо более высокий уровень риска, либо более длительный инвестиционный горизонт;

4.1.2. при заключении клиентом индивидуального договора доверительного управления, а также при выборе стратегии управления, не являющейся стандартной, в соответствии с условиями которых для осуществления Управляющим доверительного управления переданными клиентом активами требуется, чтобы клиенту был определен инвестиционный профиль с более высоким уровнем риска и/или более длительным инвестиционным горизонтом;

4.1.3. при наличии оснований, указанных в подпунктах 4.2 и 4.3 настоящего Порядка, независимо от истечения инвестиционного горизонта, определенного в действующем инвестиционном профиле и (или) стандартном инвестиционном профиле.

4.2. Если клиенту был определен стандартный инвестиционный профиль, пересмотр его инвестиционного профиля может осуществляться также при наличии оснований:

- изменения экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- внесения изменения в законодательство Российской Федерации, в том числе в нормативные акты Банка России;
- внесение изменений в Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке;
- внесения изменений в стандарты саморегулируемой организации, членом которой является Управляющий.

4.3. Если клиенту был определен инвестиционный профиль на основе предоставленных клиентом сведений, пересмотр его инвестиционного профиля может осуществляться также при наличии оснований:

- изменения сведений о клиенте, предоставляемых последним Управляющему для определения инвестиционного профиля;
- изменения экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- внесения изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе в нормативные акты Банка России;
- внесения изменений в Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке;
- внесения изменений в стандарты саморегулируемой организации, членом которой является Управляющий.

4.4. При пересмотре (изменении) инвестиционного профиля клиенту определяется такой инвестиционный профиль, который либо равен, либо доминирует над инвестиционным профилем любой из стратегий доверительного управления, которые выбрал клиент на момент пересмотра (изменения) его инвестиционного профиля (далее – принцип доминирования).

Алгоритм пересмотра (изменения) инвестиционного профиля указан в Приложении №4 к настоящему Порядку.

Результатом пересмотра (изменения) инвестиционного профиля клиента будет являться определение клиенту нового инвестиционного профиля, соответствующего следующим требованиям:

- ожидаемая доходность равна, либо выше ожидаемой доходности действующего на момент пересмотра инвестиционного профиля клиента;
- допустимый риск равен либо выше допустимого риска действующего на момент пересмотра инвестиционного профиля клиента;
- инвестиционный горизонт равен либо превышает инвестиционный горизонт действующего на момент пересмотра инвестиционного профиля клиента.

4.5. Пересмотр (изменение) инвестиционного профиля, определенного (присвоенного) ранее клиенту, на инвестиционный профиль, не соответствующий требованиям пп.4.4. Порядка, т.е. на инвестиционный профиль с меньшим уровнем риска или более коротким инвестиционным горизонтом, осуществляется по письменному заявлению клиента, предоставленному в офис Управляющего в свободной форме.

5. Сведения, необходимые для определения инвестиционного профиля.

5.1. Инвестиционный профиль клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется на основании следующих сведений, предоставленных клиентом:

5.1.1. физическим лицом, в том числе являющимся индивидуальным предпринимателем:

- предполагаемые цель и сроки инвестирования;
- возраст физического лица;
- примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы физического лица за последние 12 месяцев;
- сведения о сбережениях физического лица;
- сведения об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования;

5.1.2. юридическим лицом, являющимся коммерческой организацией:

- предполагаемые цель и сроки инвестирования;

- наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
- наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- соотношение чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление;
- планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;

5.1.3. юридическим лицом, являющимся некоммерческой организацией:

- предполагаемые цель и сроки инвестирования;
- дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении (при наличии);
- наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
- наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- размер (объем) активов, планируемых к передаче в доверительное управление, а также периодичность их передачи в доверительное управление;
- планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года.

5.2. Инвестиционный профиль клиента, являющегося квалифицированным инвестором, определяется на основании предоставленной клиентом информации о предполагаемом сроке инвестирования и ожидаемой доходности.

6. Параметры инвестиционного профиля

6.1. Ожидаемая доходность

6.1.1. Ожидаемая доходность разделяется на 3 уровня (в порядке возрастания): консервативная, умеренная, высокая.

Консервативная – сравнима с доходностью банковского депозита;

Умеренная - превышает доходность банковского депозита;

Высокая – существенно превышает доходность банковского депозита.

6.1.2. Ожидаемая доходность устанавливается в зависимости от уровня допустимого риска согласно Таблице 1 ниже:

Таблица 1

Допустимый риск	Ожидаемая доходность
Низкий	Консервативная
Умеренный	Умеренная
Агрессивный	Высокая

6.1.3. Управляющий не гарантирует достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле.

6.2. Допустимый риск

6.2.1. Допустимый риск разделяется на 3 уровня (в порядке возрастания): низкий, умеренный, агрессивный.

Низкий уровень риска предполагает инвестирование преимущественно в инструменты с низкой вероятностью дефолта и/или существенных потерь в условиях рыночных колебаний. Данному уровню риска соответствует уровень риска не более 0.1, определенный в соответствии с Методикой определения риска (фактического риска) клиента.

Умеренный риск предполагает, что инвестор желает увеличить стоимость инвестиций и для этого готов нести умеренный риск снижения их стоимости. Инвестор воспринимает риск, как адекватную плату за возможность получения дохода в будущем, но не готов брать на себя значительные риски потерь. Данному уровню риска соответствует уровень риска не более 0.5, определенный в соответствии с Методикой определения риска (фактического риска) клиента.

Агрессивный уровень риска соответствует инвестированию, нацеленному на агрессивный прирост капитала с течением времени. Инвестор в большинстве случаев готов принимать высокий уровень риска снижения стоимости инвестиций на заданном инвестиционном горизонте, в его портфель могут входить финансовые инструменты или контракты, которые может быть сложно продать или закрыть в короткий срок. Данному уровню риска соответствует уровень риска 1 и более, определенный в соответствии с Методикой определения риска (фактического риска) клиента.

6.3. Инвестиционный горизонт

6.3.1. Инвестиционный горизонт разделяется на 3 временных интервала (в порядке возрастания): краткосрочный, среднесрочный, долгосрочный:

- Краткосрочный – до года;
- Среднесрочный – от года (включительно) до трех лет;
- Долгосрочный – от трех (включительно) до пяти лет (включительно).

6.3.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного

управления, ожидаемая доходность и допустимый риск определяются за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

7. Инвестиционные профили

7.1. Управляющий определяет для клиента, в том числе для квалифицированного инвестора, один из предусмотренных в Таблице 2 инвестиционных профилей.

Определение инвестиционного профиля для клиента, являющегося квалифицированным инвестором, осуществляется на основании параметров «Ожидаемой доходности» и «Инвестиционного горизонта».

Таблица 2

Тип инвестиционного профиля		Ожидаемая доходность	Допустимый риск	Инвестиционный горизонт
1-й	1-й Краткосрочный	Консервативная	Низкий	Краткосрочный
	1-й Среднесрочный	Консервативная	Низкий	Среднесрочный
	1-й Долгосрочный	Консервативная	Низкий	Долгосрочный
2-й	2-й Краткосрочный	Умеренная	Умеренный	Краткосрочный
	2-й Среднесрочный	Умеренная	Умеренный	Среднесрочный
	2-й Долгосрочный	Умеренная	Умеренный	Долгосрочный
3-й	3-й Краткосрочный	Высокая	Агрессивный	Краткосрочный
	3-й Среднесрочный	Высокая	Агрессивный	Среднесрочный
	3-й Долгосрочный	Высокая	Агрессивный	Долгосрочный

7.2. Клиенту, в том числе квалифицированному инвестору, как и стратегии доверительного управления, может соответствовать любой тип инвестиционного профиля, предусмотренный пп.7.1 Порядка.

7.3. В каждый момент времени для клиента может быть определен только один инвестиционный профиль.

Инвестиционные профили с указанием установленных для инвестиционных профилей сроков инвестиционных горизонтов приведены на Рисунке 1.

Рисунок 1

Уровень доходность / риск



7.4. Принцип доминирования

7.4.1. При сравнении двух инвестиционных профилей ($ИП_1$, $ИП_2$) они являются равными ($ИП_1 \sim ИП_2$), если одновременно выполняются все условия:

- их допустимые риски (ДР) равны, т.е. $ДР_{ИП_1} = ДР_{ИП_2}$;
- их инвестиционные горизонты равны (ИГ), т.е. $ИГ_{ИП_1} = ИГ_{ИП_2}$;
- их ожидаемые доходности (ОД) равны, т.е. $ОД_{ИП_1} = ОД_{ИП_2}$;

7.4.2. При сравнении двух инвестиционных профилей ($ИП_1$, $ИП_2$) один инвестиционный профиль доминирует над другим ($ИП_1 > ИП_2$), если одновременно выполняются все условия:

- инвестиционные профили не являются равными;

- допустимый риск одного инвестиционного профиля равен либо выше (больше) допустимого риска другого инвестиционного профиля, т.е. $ДР_{ип_1} \geq ДР_{ип_2}$;
- инвестиционный горизонт одного инвестиционного профиля равен либо превышает инвестиционный горизонт другого инвестиционного профиля, т.е. $ИГ_{ип_1} \geq ИГ_{ип_2}$;
- ожидаемая доходность одного инвестиционного профиля равна либо выше (больше) ожидаемой доходности другого инвестиционного профиля, т.е. $ОД_{ип_1} \geq ОД_{ип_2}$.

8. Заключительные положения

8.1. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля.

При определении инвестиционного профиля Управляющий информирует клиента о рисках предоставления клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля.

8.2. Способы получения согласия от клиента с его инвестиционным профилем и (или) стандартным инвестиционным профилем.

8.2.1. Согласие клиента с определенным ему инвестиционным профилем считается полученным Управляющим, если:

- получение согласия осуществлено путем совершения клиентом конклюдентных действий, направленных на заключение договора доверительного управления: перечисление клиентом денежных средств на счет Управляющего, соответствующий определенной стратегии управления;
- клиент направил Управляющему письмо, содержащее согласие с определённым для него инвестиционным профилем, почтовой связью либо по электронным средствам телекоммуникационных каналов связи с использованием электронной подписи;
- клиент поставил свою подпись на документе, содержащем определённый для него инвестиционный профиль.

8.2.2. В случае пересмотра инвестиционного профиля клиента и определения Управляющим нового инвестиционного профиля в случаях, предусмотренных настоящим Порядком, при наличии оснований, предусмотренных настоящим Порядком, согласие клиента с определенным ему новым инвестиционным профилем осуществляется путем совершения клиентом конклюдентных действий. В качестве конклюдентных действий понимается непринятие клиентом мер по расторжению всех заключенных договоров доверительного управления в установленном такими договорами порядке

8.3. Сведения (информация), на основании которых был определен инвестиционный профиль клиента, хранятся Управляющим в электронном виде и/или на бумажном носителе.

8.4. Управляющий вправе вносить изменения в настоящий Порядок.

Приложения:

Приложение №1. Анкета инвестиционного профиля (для физического лица)

Приложение №2. Анкета инвестиционного профиля (для юридического лица)

Приложение №3. Анкета инвестиционного профиля (для юридического лица-некоммерческой организации)

Приложение №4. Алгоритм присвоения/пересмотра инвестиционного профиля клиента.

Анкета инвестиционного профиля
(для физического лица)

Договор № _____ от _____. _____.

Ваш возраст:	от 18 лет	от 18 лет	от 18 лет
Есть ли у вас опыт и знания в области инвестирования:	Опыт и знания отсутствуют	Опыт и знания отсутствуют	Опыт и знания имеются
Предполагаемая цель инвестирования:	Получение дохода		
Какую доходность вы ожидаете получить:	Сравнимую с депозитом в банке	Выше депозита в банке	Существенно выше депозита в банке
Ожидаемая доходность и риск связаны. Чем выше ожидаемая доходность, тем больший риск должен быть готов принять инвестор. Ваши примерные среднемесячные доходы за вычетом примерных среднемесячных расходов за последние 12 месяцев, а также имеющиеся сбережения:	Достаточны, чтобы быть готовым(ой) мириться с небольшим снижением стоимости активов	Достаточны, чтобы быть готовым(ой) нести разумный риск за приемлемую доходность.	Достаточны, чтобы быть готовым(ой) принимать высокий уровень риска снижения стоимости активов, т.к. ориентируюсь на агрессивный прирост капитала
Планируете ли вы выводить из доверительного управления часть средств в течение календарного года:	Не планирую	Не планирую	Не планирую
На какой срок вы хотите инвестировать свои средства:	до года	от года до трех лет	от трех лет до пяти лет
Соответствие выбранным параметрам подтверждаю:	☐	☐	☐

Клиент несёт риски предоставления недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля, заключающиеся в том, что клиенту будет присвоен инвестиционный профиль некорректно, и Управляющий, осуществляя управление активами клиента, может находиться в неверном понимании отношения клиента к риску и ожиданий клиента относительно доходности управления.

Подписывая настоящую Анкету подтверждаю, что проинформирован о рисках предоставления недостоверной информации для определения инвестиционного профиля.

Подпись Клиента/Представителя Клиента

ФИО Клиента/Представителя Клиента

Дата

Анкета инвестиционного профиля
(для юридического лица)

Договор № _____ от _____._____.

Имеются ли у вас специалисты или подразделения, отвечающие за инвестиционную деятельность:	Нет			Нет			Имеются		
Совершала ли организация операции с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год:	Нет			Да			Да		
Предполагаемая цель инвестирования:	Получение дохода								
Какую доходность вы ожидаете получить:	Сравнимую с депозитом в банке			Выше депозита в банке			Существенно выше депозита в банке		
Ожидаемая доходность и риск связаны. Чем выше ожидаемая доходность, тем больший риск должен быть готов принять инвестор. Соотношение чистых активов организации и объема средств, передаваемых в управление:	Достаточно, чтобы быть готовыми мириться с небольшим снижением стоимости активов			Достаточно, чтобы быть готовыми нести разумный риск за приемлемую доходность			Достаточно, чтобы быть готовыми принимать высокий уровень риска снижения стоимости активов, т.к. ориентируемся на агрессивный прирост капитала		
Планируемая периодичность вывода части средств из доверительного управления в течение календарного года:	Не чаще одного раза в год			Не чаще одного раза в год			Не чаще одного раза в год		
На какой срок вы хотите инвестировать свои средства:	до года	от года до трех лет	от трех лет до пяти лет	до года	от года до трех лет	от трех лет до пяти лет	до года	от года до трех лет	от трех лет до пяти лет
Соответствие выбранным параметрам подтверждаю:	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐

Клиент несёт риски предоставления недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля, заключающиеся в том, что клиенту будет присвоен инвестиционный профиль некорректно, и Управляющий, осуществляя управление активами клиента, может находиться в неверном понимании отношения клиента к риску и ожиданий клиента относительно доходности управления.

Подписывая настоящую Анкету подтверждаю, что проинформирован о рисках предоставления недостоверной информации для определения инвестиционного профиля.

Подпись Представителя Клиента

ФИО Представителя Клиента

Дата

Анкета инвестиционного профиля
(для юридического лица - некоммерческой организации)

Договор № _____ от _____._____.

Имеются ли у вас специалисты или подразделения, отвечающие за инвестиционную деятельность:	Отсутствуют			Отсутствуют			Имеются		
Предполагаемая цель инвестирования:	Получение дохода								
Какую доходность вы ожидаете получить:	Сравнимую с депозитом в банке			Выше депозита в банке			Существенно выше депозита в банке		
Ожидаемая доходность и риск связаны. Чем выше ожидаемая доходность, тем больший риск должен быть готов принять инвестор. Соотношение чистых активов организации и размер (объем) активов, планируемых к передаче в доверительное управление:	Достаточно, чтобы быть готовыми мириться с небольшим снижением стоимости активов			Достаточно, чтобы быть готовыми нести разумный риск за приемлемую доходность.			Достаточно, чтобы быть готовыми принимать высокий уровень риска снижения стоимости активов, т.к. ориентируемся на агрессивный прирост капитала		
Периодичность передачи активов в доверительное управление:	По мере поступления средств, подлежащих передаче в доверительное управление			По мере поступления средств, подлежащих передаче в доверительное управление			По мере поступления средств, подлежащих передаче в доверительное управление		
Планируете ли вы выводить часть средств из доверительного управления в течение календарного года:	Не планируем			Не планируем			Не планируем		
Дополнительные условия и ограничения:	Устанавливаются законодательством, регулирующим соответствующий вид деятельности некоммерческой организации								
На какой срок вы хотите инвестировать средства:	до года	от года до трех лет	от трех лет до пяти лет	до года	от года до трех лет	от трех лет до пяти лет	до года	от года до трех лет	от трех лет до пяти лет
Соответствие выбранным параметрам подтверждаю:	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐

Клиент несёт риски предоставления недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля, заключающиеся в том, что клиенту будет присвоен инвестиционный профиль некорректно, и Управляющий, осуществляя управление активами клиента, может находиться в неверном понимании отношения клиента к риску и ожиданий клиента относительно доходности управления.

Подписывая настоящую Анкету подтверждаю, что проинформирован о рисках предоставления недостоверной информации для определения инвестиционного профиля.

Подпись Представителя Клиента

ФИО Представителя Клиента

Дата

Алгоритм определения/пересмотра инвестиционного профиля клиента

