

**«УТВЕРЖДЕНО»**

Приказом Генерального директора

АО «Ай Кью Джи Управление Активами»

№ 191218-02- ПР от «18» декабря 2019 г.

\_\_\_\_\_ В. М. Мухачев

**ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА  
АО «Ай Кью Джи Управление Активами»**

Москва, 2019

## 1. Общие положения

1.1. Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля клиента (далее - Порядок) разработан Акционерным обществом «Ай Кью Джи Управление Активами» (далее – «Управляющая компания» или «Управляющий») на основании нормативных правовых актов Российской Федерации, включая:

Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

«Положение 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» (утв. Банком России 03.08.2015 N 482-П).

«Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке», утвержденный Банком России от 16.11.2017.

1.2. Настоящий Порядок устанавливает:

порядок определения инвестиционного профиля клиента Управляющей компании, включая перечень сведений, необходимых для определения инвестиционного профиля клиента Управляющей компании;

порядок определения допустимого риска и фактического риска клиента (если клиент не является квалифицированным инвестором<sup>1</sup>);

меры по обеспечению соответствия доверительного управления инвестиционному профилю клиента;

порядок определения стандартного инвестиционного профиля.

1.3. В настоящем Порядке используются понятия и термины, определение и толкование которых содержатся в нормативных правовых актах Российской Федерации и нормативных актах Банка России.

1.4. Настоящий Порядок вступает в силу «30» декабря 2019 года.

## 2. Порядок определения инвестиционного профиля клиента Управляющей компании

2.1. Управляющая компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами в соответствии с инвестиционным профилем клиента, составленным на основании полученной от клиента информации. Получение информации от клиентов осуществляется путем анкетирования. Определение инвестиционного профиля и/или стандартного инвестиционного профиля клиента осуществляется до начала заключения сделок по договорам доверительного управления. Инвестиционный профиль определяется по каждому договору доверительного управления, заключенному с клиентом.

2.2. Управляющая компания имеет право определить для клиентов единый инвестиционный профиль (далее - стандартный инвестиционный профиль) без предоставления клиентами соответствующей информации, в случае управления ценными бумагами и денежными средствами клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении (далее - стандартные стратегии управления).

2.3. Инвестиционный профиль клиента должен содержать следующую информацию:

(а) ожидаемую доходность - доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент;

(б) допустимый риск - риск, который способен нести клиент, если клиент не является квалифицированным инвестором;

(в) инвестиционный горизонт - период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск.

2.4. Инвестиционный профиль клиента — физического лица, определяется исходя из следующих сведений:

(а) о возрасте физического лица,

(б) о примерных среднемесячных доходах и среднемесячных расходах за последние 12 месяцев, а также о сбережениях физического лица,

(в) об уровне образования, специальности клиента,

---

<sup>1</sup> Квалифицированный инвестор - лицо, признанное таковым в соответствии с российским законодательством.

- (г) об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования,
- (д) о наличии инвестиционных предпочтений в части классов активов для размещения инвестируемых средств,
- (е) о наличии инвестиционных предпочтений в части допустимых валют для размещения инвестируемых средств,
- (ж) об ожидаемой доходности,
- (з) о допустимом с точки зрения клиента уровне риска,
- (и) о предполагаемом клиентом инвестиционном горизонте,
- (й) о предполагаемых целях и сроках инвестирования.

2.4.1. Управляющая компания не проверяет достоверность сведений, представленных клиентом — физическим лицом для определения его инвестиционного профиля. При определении инвестиционного профиля управляющий информирует клиента о рисках предоставления клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля:

Предоставление клиентом неполной или недостоверной информации при заполнении анкеты клиента, в целях определения инвестиционного профиля, может привести к неверному присвоению клиенту инвестиционного профиля, неверному формированию инвестиционного портфеля клиента, неверной оценке риск-аппетита клиента и, как следствие, получение клиентом непланируемых отклонений от инвестиционного результата, в том числе и получению убытков от доверительного управления.

2.4.2. Управляющая компания оставляет за собой право запрашивать дополнительные сведения о клиенте - физическом лице, в случае, если Управляющая компания считает данные сведения необходимыми для повышения эффективности при определении инвестиционного профиля клиента.

2.5. При определении инвестиционного профиля клиента — физического лица, признанного Управляющей компанией квалифицированным инвестором, применяются только требования, предусмотренные подпунктами (ж), (и) пункта 2.4 настоящего Порядка.

2.6. Инвестиционный профиль клиента - юридического лица, определяется исходя из следующих сведений:

- (а) о дате государственной регистрации,
- (б) о соотношении чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление;,,
- (в) об опыте совершения юридическим лицом сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами,
- (г) о наличии у юридического лица специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
- (д) о наличии инвестиционных предпочтений в части классов активов для размещения инвестируемых средств,
- (е) о наличии инвестиционных предпочтений в части допустимых валют для размещения инвестируемых средств,
- (ж) об ожидаемой доходности,
- (з) о допустимом с точки зрения клиента уровне риска,
- (и) о предполагаемом клиентом инвестиционном горизонте,
- (к) о типе организации,
- (л) планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;
- (м) о соотношении собственных оборотных средств к запасам и затратам, определенное на основании последней бухгалтерской отчетности юридического лица;
- (н) наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- (о) о среднегодовом объеме активов, предполагаемых к возврату из доверительного управления, по отношению к среднегодовому объему активов, находящихся в доверительном управлении;
- (п) о предполагаемых цели и сроке инвестирования.

2.6.1 Управляющая компания не проверяет достоверность сведений, представленных клиентом - юридическим лицом для определения его инвестиционного профиля. При определении инвестиционного профиля управляющий информирует клиента о рисках предоставления клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля:

Предоставление клиентом неполной или недостоверной информации при заполнении анкеты клиента, в целях определения инвестиционного профиля, может привести к неверному присвоению клиенту инвестиционного профиля, неверному формированию инвестиционного

портфеля клиента, неверной оценке риск-аппетита клиента и, как следствие, получение клиентом непланируемых отклонений от инвестиционного результата, в том числе и получению убытков от доверительного управления.

2.6.2. Управляющая компания оставляет за собой право запрашивать дополнительные сведения о клиенте - юридическом лице, в случае, если Управляющая компания считает данные сведения необходимыми для повышения эффективности при определении инвестиционного профиля клиента.

2.7. При определении инвестиционного профиля клиента - юридического лица, признанного Управляющей компанией квалифицированным инвестором, требования, предусмотренные подпунктами (а) — (г), (з), (к), пункта 2.6 настоящего Порядка не применяются.

2.8. При подписании Инвестиционного профиля клиента и до начала совершения сделок по договору доверительного управления Управляющая компания уведомляет Клиента о том, что:

(а) Управляющая компания не гарантирует, что фактические потери от инвестирования средств, в случае реализации рисков, не превысят на заданном инвестиционном горизонте рассчитанный уровень принимаемых рисков, указанных в инвестиционном профиле клиента,

(б) Управляющая компания не гарантирует, что фактическая доходность инвестирования средств на заданном инвестиционном горизонте превысит или будет на уровне ожидаемой доходности, указанной в инвестиционном профиле клиента,

(в) результаты деятельности Управляющей компании по управлению находящимися в доверительном управлении средствами в прошлом не определяют доходы клиента в будущем. Управляющая компания не гарантирует получение дохода от доверительного управления имуществом клиента за исключением случаев, предусмотренных договором доверительного управления.

2.9. При заключении договора доверительного управления Управляющая компания информирует клиента о рисках в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России, базовых стандартов и внутренних стандартов саморегулируемой организации, членом которой является Управляющая компания. Информирование осуществляется путем размещения Управляющей компанией декларации о рисках на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» [www.iqg.ru](http://www.iqg.ru), если иное не установлено договором доверительного управления.

2.10. Методика обработки результатов анкетирования и порядок составления инвестиционного профиля представляет собой следующий алгоритм. При заключении договора доверительного управления:

(а) клиент в обязательном порядке заполняет Анкету Клиента, которая также используется для определения инвестиционного профиля в соответствии с требованиями настоящего Порядка определения инвестиционного профиля,

(б) для клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, Управляющая компания на базе собранных в анкете сведений присваивает клиенту один из следующих инвестиционных профилей:

Консервативный профиль;

Сбалансированный профиль;

Валютный профиль;

«ИИС»;

Индивидуальный.

(в) Для клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, Управляющая компания сопоставляет:

- Фактический и допустимый риск, свойственный указанным инвестиционным профилям (определенный для каждого из указанных инвестиционных профилей в рамках настоящего Порядка);

- Допустимый с точки зрения клиента убыток;

- Уровень риска, определяемый Управляющей компанией в рамках внутренних методологий и текущей экономической конъюнктуры.

(г) Для клиента, являющегося квалифицированным инвестором, Управляющая компания сопоставляет:

- Указанную клиентом ожидаемую доходность,

- Уровень доходности, в рамках внутренних методологий и текущей экономической конъюнктуры.

2.11. На основании присвоенного инвестиционного профиля Управляющая компания составляет документ «Инвестиционный профиль клиента» (далее — инвестиционный профиль).

2.12. Допустимый риск клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется как относительная величина убытка на указанном инвестиционном горизонте, с учетом всех произведенных вводов и выводов активов по данным, полученным от клиента.

2.13. В случае, если, по мнению Управляющей компании, ожидаемая доходность, допустимый уровень риска или допустимый с точки зрения клиента убыток не могут быть достигнуты при заданных предпочтениях клиента, Управляющая компания предлагает клиенту рассмотреть состав и структуру активов и валют для размещения инвестируемых средств, максимально приближенную, с точки зрения Управляющей компании, к присвоенному клиенту инвестиционному профилю.

2.14. Согласие с присвоенным Инвестиционным профилем Клиент подтверждает подписанием данного Инвестиционного профиля на бумажном носителе. Допускается подтверждения согласия со своим Инвестиционным профилем и иными способами, предусмотренными действующим законодательством Российской Федерации, если это отдельно оговорено в рамках договора доверительного управления, а именно:

2.14.1. Получение согласия посредством почтовой связи;

2.14.2. Получение согласия по электронным средствам телекоммуникационных каналов связи с использованием электронной подписи;

2.14.3. Получение согласия путем совершения клиентом конклюдентных действий, направленных на заключение договора доверительного управления.

### **3. Меры по обеспечению соответствия управления ценными бумагами и денежными средствами клиента в соответствии с инвестиционным профилем клиента**

3.1. При оказании услуг по управлению ценными бумагами и денежными средствами клиента Управляющая компания предпринимает все зависящие от нее разумные меры для обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю клиента.

3.2. Фактический риск клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется как фактическая относительная величина убытка на инвестиционном горизонте с учетом вводов и выводов активов. Управляющий рассчитывает величину фактического риска по следующей формуле:

$$R_{\text{факт}} = ((S_p + \Sigma S_{\text{выв}}) - (S_0 + \Sigma S_{\text{вв}}) / \text{СИК}) * 100\%, \text{ где}$$

$S_p$  – стоимость чистых активов портфеля, рассчитанная согласно Методике оценки объектов ДУ, на дату расчета;

$\Sigma S_{\text{выв}}$  – сумма всех выводов средств из ДУ за период с начала календарного года или с начала периода инвестирования, в зависимости от того, какая дата является более поздней, до даты расчета;

$S_0$  – стоимость чистых активов портфеля на начало календарного года или на начало периода инвестирования, в зависимости от того, какая дата является более поздней;

$\Sigma S_{\text{вв}}$  – сумма всех вводов средств в ДУ за период с начала календарного года или с начала периода инвестирования, в зависимости от того, какая дата является более поздней, до даты расчета.

СИК - среднеинвестированный капитал, рассчитываемый по формуле:

$$\text{СИК} = (C_0 * (T_t - T_0 + 1) + C_i * (T_t - T_i + 1)) / \Sigma T, \text{ где}$$

$T_t$  – дата расчета среднеинвестированного капитала;

$T_0$  – начало календарного года или начало периода инвестирования, в зависимости от того, какая дата является более поздней;

$C_0$  – размер средств на начало календарного года или начало периода инвестирования, в зависимости от того, какая дата является более поздней;

$C_i$  – размер средств  $i$  ввода/вывода в/из ДУ;

$T_i$  – дата  $i$  ввода/вывода средств в/из ДУ;

$\Sigma T$  – суммарное количество дней с начала календарного года или начала периода инвестирования, в зависимости от того, какая дата является более поздней, до даты расчета.

3.3. Периодичность расчета фактического риска по умолчанию устанавливается раз в месяц.

3.4. С целью обеспечения соответствия управления ценными бумагами и денежными средствами клиента его инвестиционному профилю Управляющая компания предпринимает следующие меры:

(а) рассчитывает фактический уровень риска,

(б) сопоставляет фактический уровень риска клиента с указанным в инвестиционном профиле клиента уровнем допустимого риска,

(в) в случае превышения фактического риска над допустимым действует согласно главе 4 данного документа,

(г) осуществляет мониторинг актуальности инвестиционного профиля клиента текущим экономическим реалиям и инициирует их изменения в случае необходимости.

3.5. Фактический риск клиента определяется по каждому договору доверительного управления, заключенному с клиентом.

#### **4. Порядок определения стандартного инвестиционного профиля**

4.1. Стандартный инвестиционный профиль определяется исходя из существа стандартной стратегии управления без предоставления клиентами информации для его определения.

4.2. При определении стандартного инвестиционного профиля Управляющая компания учитывает следующие факторы:

(а) ожидаемую доходность стратегии

(б) допустимый риск стратегии

(в) инвестиционный горизонт стратегии

(г) инвестиционную декларацию стратегии в части классов активов

(д) валютную структуру стратегии

(е) меры по приведению фактического риска стратегии к допустимому

(ж) другие специфические сведения, являющиеся, по мнению Управляющей компании, существенными для определения стандартной стратегии.

4.3. Управляющая компания размещает на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» [www.iqg.ru](http://www.iqg.ru) или предоставляет клиентам информацию о внесении изменений в стандартный инвестиционный профиль в срок не позднее 10 (десяти) дней до даты вступления в силу нового стандартного инвестиционного профиля. При этом такая информация должна содержать основания для внесения изменений в стандартный инвестиционный профиль.

#### **5. Порядок пересмотра инвестиционного профиля**

5.1. Инвестиционный профиль составляется до конца действия договора доверительного управления, в том числе с учетом условий возможной пролонгации договора доверительного управления, и в разрезе инвестиционных горизонтов определения ожидаемой доходности и допустимого риска.

5.2. Основаниями пересмотра инвестиционного профиля в течение срока действия договора доверительного управления, при условии, что это предусмотрено договором доверительного управления, могут являться:

5.2.1. Изменения сведений о клиенте, указанных в пунктах 2.4. и 2.6. настоящего Порядка;

5.2.2. Признание клиента квалифицированным инвестором;

5.2.3. Изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России.

5.2.4. Внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;

5.2.5. Внесение изменений в «Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке» от 16.11.2017.

5.2.6. Внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) саморегулируемой организации, членом которой является Управляющий (при наличии).

5.3. Основаниями пересмотра стандартного инвестиционного профиля клиента в течение срока действия договора доверительного управления, при условии, что это предусмотрено договором доверительного управления, могут являться:

5.3.1. Изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;

5.3.2. Внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;

5.3.3. Внесение изменений в «Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке» от 16.11.2017.

5.3.4. Внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) саморегулируемой организации, членом которой является Управляющий (при наличии).

5.4. Изменения в инвестиционный профиль клиента, не являющийся стандартным, могут быть внесены либо по инициативе Управляющей компании, либо по инициативе клиента, но в любом случае изменения вносятся по взаимному согласию сторон.

#### Приложение 1 — Таблица соответствия стандартных инвестиционных профилей

Инвестиционная стратегия	Инвестиционный профиль	Для физического	Для юридического	Ожидаемая доходность	Допустимый риск	Инвестиционный горизонт
Консервативная	Консервативный профиль	Доступен для всех клиентов	Доступен для всех клиентов	7%	5%	1 год
Сбалансированная	Сбалансированный профиль	Доступен для всех клиентов	Доступен для всех клиентов	13%	15%	1 год
Валютная	Валютный профиль	Доступен для всех клиентов	Доступен для всех клиентов	5%	3%	1 год
ИИС	ИИС	Доступен для всех клиентов	Доступен для всех клиентов	7%	5%	3 года