

Утверждено
Генеральный директором
КИТ Финанс (АО)
Приказ №60 от «03» декабря 2024г.


_____/Белявский М.О./

ПОРЯДОК
определения инвестиционного профиля клиента (учредителя
управления)
КИТ Финанс (АО) и перечень сведений, необходимых для его
определения

2024 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля клиента КИТ Финанс (АО) и перечень сведений, необходимых для его определения (далее по тексту - «Порядок») разработан 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», Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке, утвержденным Банком России 16.11.2017г., и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и описывает порядок определения инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.2. Настоящий Порядок разработан в целях обеспечения достижения инвестиционных целей учредителя управления при соответствии уровня риска портфеля клиента КИТ Финанс (АО) (далее – Управляющий) допустимому уровню риска, который способен нести этот учредитель управления и соответствующий инвестиционному профилю клиента.

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

1.4. В настоящем Порядке используются следующие термины и определения:

учредитель управления, также клиент, – физическое лицо, в том числе лицо, зарегистрированное в качестве индивидуального предпринимателя, которому Управляющий оказывает услуги по управлению ценными бумагами и денежными средствами;

инвестиционный профиль учредителя управления, также инвестиционный профиль, – совокупность значений трёх параметров: инвестиционного горизонта, допустимого риска и ожидаемой доходности;

инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск;

допустимый риск – риск, который способен нести учредитель управления, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте;

фактический риск – это оценка максимальных возможных потерь по портфелю за счет изменения стоимости позиции с заданным уровнем вероятности на определенном временном горизонте, определяемая в виде относительной величины;

ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает учредитель управления в рассматриваемом инвестиционном горизонте;

инвестиционный портфель учредителя управления - это ценные бумаги разного вида, разного срока действия и разной степени ликвидности, и денежные средства, принадлежащие одному учредителю управления, а также обязательства, подлежащие исполнению за счет данного имущества;

риск инвестиционного портфеля учредителя управления – размер убытков инвестиционного портфеля учредителя управления;

стандартные стратегии управления – управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении;

стандартный инвестиционный профиль – единый инвестиционный профиль, определяемый для каждой стандартной стратегии управления, исходя из существа стандартной стратегии управления, без представления клиентами информации для его определения.

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ.

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

2.2. Инвестиционный профиль учредителя управления определяется на основе предоставляемой учредителем управления информации, перечень которой представлен в Анкете для определения инвестиционного профиля учредителя управления (Приложении № 3а к договору доверительного управления).

2.2.1. для учредителя управления не являющегося квалифицированным инвестором:

- возраст учредителя управления;
- предполагаемая цель инвестирования;
- предполагаемый срок инвестирования;
- примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев;
- сведения о сбережениях;
- сведения об опыте и знаниях в области инвестирования.

2.2.2. для учредителя управления являющегося квалифицированным инвестором:

- предполагаемый срок инвестирования;
- ожидаемая доходность.

Учредитель управления вправе отказаться предоставить Управляющему информацию, необходимую для составления инвестиционного профиля, однако он принимает на себя риски и последствия такого непредставления.

2.3. Сформированный инвестиционный профиль предоставляется учредителю управления для согласования. Инвестиционный профиль учредителя управления отражается Управляющим в документе по форме Приложения № 1 к настоящему Порядку, подписанном уполномоченным лицом Управляющего, составленном в бумажной форме в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) учредителю управления, другой подлежит хранению у Управляющего в течение срока действия договора доверительного управления с этим учредителем управления, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

2.4. По каждому договору доверительного управления, заключенному с учредителем управления, Управляющий определяет Инвестиционный профиль.

2.5. Для учредителя управления могут быть определены несколько инвестиционных профилей одновременно, если с учредителем управления заключаются и (или) заключены несколько Договоров доверительного управления. Изменение и (или) прекращение одного инвестиционного профиля учредителя управления не влечет изменение и (или) прекращение остальных профилей этого клиента.

2.6. Управляющий не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами учредителя управления клиента, если для такого учредителя управления не определен инвестиционный профиль, либо в случае отсутствия согласия учредителя управления с указанным инвестиционным профилем, за исключением случаев, установленных нормативными актами Банка России.

2.7. В последующем Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного инвестиционного профиля учредителя управления.

2.8. В случае изменения информации и данных, указанных в Инвестиционном профиле, Учредитель управления обязан незамедлительно сообщить об этом Управляющему с целью составления нового Инвестиционного профиля. Риск предоставления недостоверной информации или непредставления информации об изменении данных инвестиционного профиля лежит на Учредителе управления.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА.

3.1. Инвестиционный горизонт определяется Управляющим на основе инвестиционных целей учредителя управления так, чтобы он не превышал срок, на который заключается договор доверительного управления, и одновременно способствовал бы достижению других целей инвестирования учредителя управления.

3.2. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, инвестиционный профиль учредителя управления определяется за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления (срок инвестирования).

3.3. Управляющий устанавливает инвестиционный горизонт в соответствии с уровнем допустимого риска. Если по истечении инвестиционного горизонта договор доверительного управления продолжает действовать, то при наличии убытков Управляющий имеет право пересмотреть инвестиционный профиль учредителя управления для нового инвестиционного горизонта таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали допустимого уровня риска учредителя управления. По умолчанию инвестиционный горизонт продлевается на 1 год.

3.4. Управляющий устанавливает инвестиционный горизонт как срок, на который производится расчет ожидаемой доходности и допустимого риска. Для целей достижения сопоставимости доходности и риска инвестиционный горизонт устанавливается Управляющим на уровне 1 (Один) год.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ДОПУСТИМОГО РИСКА УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ.

4.1. Допустимый риск учредителя управления определяется Управляющим на основе сведений о приемлемом уровне риска учредителя управления, полученных от этого учредителя управления, и значения риска, который способен нести этот учредитель управления, рассчитанного Управляющим и выраженного в процентах от суммы инвестиционного портфеля учредителя управления.

4.2. Допустимый риск учредителя управления на инвестиционном горизонте может определяться двумя показателями:

- абсолютная величина допустимого риска учредителя управления определяется как допустимая потеря стоимости инвестиционного портфеля, определенной по состоянию на начало этого инвестиционного горизонта (может определяться как по всем портфелям учредителя управления совокупно, так и по отдельным портфелям);
- относительная величина допустимого риска определяется как допустимая доля потери стоимости инвестиционного портфеля, определенной по состоянию на начало этого инвестиционного горизонта.

4.2.1. Относительная величина допустимого риска инвестиционного портфеля учредителя управления, учрежденного в рамках стандартных стратегий управления, не может превышать уровень допустимого риска, установленный для соответствующей стратегии в «Перечне действующих Стандартных стратегий управления и соответствующих им Стандартных инвестиционных профилей» (Приложение №12 к Договору доверительного управления).

4.3. Определение значения допустимого риска учредителя управления.

4.3.1. Допустимый риск учредителя управления определяется по следующей формуле:

$$R_a = \min(r_1, r_2/V * 100) * k_1 * k_2 * k_3 * k_4 * k_5 * k_6, \text{ где:}$$

R_a – допустимый риск. В качестве данного показателя выбирается наименьшая из следующих величин:

r_1 – относительная величина предельно допустимого убытка, определенная учредителем управления по собственному усмотрению в отношении переданного в управление имущества;

r_2 - размер убытка, определяемая как разница между доходами и расходами за год с использованием информации, предоставленной Учредителем управления, о среднемесячном доходе и расходе за последние 12 месяцев;

V – объём активов, переданного учредителем управления в доверительное управление по всем договорам доверительного управления;

k_1 – коэффициент, зависящий от имеющегося образования и опыта работы учредителя управления на финансовых рынках, определяемый в соответствии с таблицей 1 п. 4.3.2. настоящего Порядка;

k_2 – коэффициент, зависящий от возраста учредителя управления, определяемый в соответствии с таблицей 2 п. 4.3.2. настоящего Порядка.

k_3 – коэффициент зависимости от инвестиционных целей учредителя управления, определяемый в соответствии с таблицей 3 п. 4.3.2. настоящего Порядка;

k_4 – коэффициент зависимости от предполагаемого срока инвестирования учредителя управления, определяемый в соответствии с таблицей 4 п. 4.3.2. настоящего Порядка.

k_5 – коэффициент зависимости от сбережений учредителя управления, определяемый в соответствии с таблицей 1 п. 4.3.2. настоящего Порядка;

k_6 – коэффициент зависимости от обязательств учредителя управления, определяемый в соответствии с таблицей 1 п. 4.3.2. настоящего Порядка;

Данные показатели предоставляются учредителем управления. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных учредителем управления для определения его инвестиционного профиля.

4.3.2. Определение коэффициента зависимости образования и опыта работы на финансовых рынках учредителя управления – физического лица (k_1) производится на основании заявленных учредителем управления сведений в следующем порядке:

Таблица 1

№	Образование, опыт работы на финансовых рынках учредителя управления – физического лица	Коэффициент k_1
1	имеет аттестаты и сертификаты: квалификационный аттестат специалиста финансового рынка, квалификационный аттестат аудитора, квалификационный аттестат страхового актуария, сертификат "Chartered Financial Analyst (CFA)", сертификат "Certified International Investment Analyst (CIIA)", сертификат "Financial Risk Manager (FRM)" вне зависимости от опыта работы с финансовыми инструментами или опыт работы с Внебиржевыми бумагами любой продолжительностью вне зависимости от образования	1,1
2	В случае несоответствия п.1: Имеет образование не ниже среднего и опыт работы с брокерскими услугами любой продолжительностью	1,0
3	В случае несоответствия п.1-2: Имеет высшее экономическое образование вне зависимости от опыта работы на финансовых рынках	0,98
4	В случае несоответствия п.1-3: Имеет образование не ниже среднего и опыт работы с ПИФами или получением услуг по Доверительному управлению любой продолжительностью или Имеет высшее образование и опыт работы на финансовых рынках от 1 года с любыми финансовыми инструментами	0,97
5	В случае несоответствия п.1-4:	0,96

	Имеет только среднее/среднее специальное образование и опыт работы 1-3 года с любыми типами финансовых услуг	
6	В случае несоответствия п.1-5: Имеет высшее образование и опыт работы с любыми типами финансовых услуг до 1 года или отсутствует	0,93
7	В случае несоответствия п.1-6: имеет только среднее образование/среднее специальное образование и опыт работы на финансовых рынках до 1 года или отсутствует с любыми типами финансовых услуг, кроме ПИФов и Доверительного управления	0,92

Коэффициент зависимости возраста учредителя управления (k2) определяется следующим образом:

Таблица 2

возраст физического лица	Коэффициент k2
18 до 29 лет	1,00
30-45 лет	0,97
46-55 лет	0,95
Более 56 лет	0,9

Коэффициент зависимости от инвестиционных целей учредителя управления (k3) определяется следующим образом:

Таблица 3

Цель учредителя управления	Коэффициент k3
Доходность выше Ключевой Ставки Банка России на 1%	0,98
Доходность в 1,5 раза выше Ключевой Ставки Банка России	1
Доходность в 2 раза выше Ключевой Ставки Банка России	1,02

Коэффициент зависимости от предполагаемого срока инвестирования учредителя управления (k4) определяется следующим образом:

Таблица 4

Предполагаемый срок инвестирования	Коэффициент k4
До 1 года	1,02
1-3 года	1
Более 3х лет	0,98

Коэффициент зависимости от сбережений учредителя управления (k5) определяется следующим образом:

Таблица 5

Сбережения	Коэффициент k5
сбережения менее 3х месячного дохода или отсутствуют	0,97
сбережения от 3х до 6х месячного дохода	0,98
сбережения более 6х месячного дохода	1,02

Коэффициент зависимости от обязательств учредителя управления (k6) определяется следующим образом:

Таблица 6

Обязательства	Коэффициент k6
Обязательства отсутствуют	1
есть обязательства в сумме менее годового дохода	0,95
есть обязательства в сумме более годового дохода	0,9

4.4. Определение ожидаемой доходности.

Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется Управляющим на основании инвестиционных целей учредителя управления, значения Ключевой Ставки (далее - КС) Банка России¹, допустимого риска на инвестиционном горизонте 1 год.

Цель учредителя управления	Ожидаемая доходность, %	Допустимый риск
Доходность выше КС Банка России на 1%	КС+1%	0-20%
Доходность в 1,5 раза выше КС Банка России	КС*1,5	21%-50%
Доходность в 2 раза выше КС Банка России	КС* 2	51%-100%

Значение ожидаемой доходности отражается в инвестиционном профиле учредителя управления. Значение КС Банка России определяется на дату определения инвестиционного профиля.

Управляющий при осуществлении доверительного управления предпринимает все зависящие от него действия для достижения ожидаемой доходности при принятии риска в диапазоне допустимого риска.

4.5. В случае если фактический риск учредителя управления стал превышать допустимый риск, определенный в инвестиционном профиле и договором доверительного управления предусмотрены ограничения в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения риска, Управляющий уведомляет об этом учредителя управления не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения.

4.6. Расчеты показателей хранятся в течение пяти лет со дня произведения расчета.

4.7. Ожидаемая доходность не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией достижения ожидаемой доходности. Управляющий при осуществлении доверительного управления имуществом Клиента предпринимает все зависящие от него действия для достижения наилучших результатов управления имуществом Клиента.

5. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТАНДАРТНОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ.

5.1. Управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов стандартным стратегиям управления может осуществляться только при условии, что для указанных клиентов определен стандартный инвестиционный профиль. Стандартный инвестиционный профиль определяется, исходя из существа стандартной стратегии управления, без представления клиентами информации для его определения. При этом инвестиционный горизонт для стандартного инвестиционного профиля составляет один год, если иное не предусмотрено стандартной стратегией управления.

5.2. Стандартный инвестиционный профиль клиента определяется по каждой стандартной стратегии управления для каждого договора доверительного управления.

5.3. Перечень стандартных стратегий управления и перечень стандартных инвестиционных профилей, определенных управляющим для этих стандартных стратегий управления приведен в Приложении №12 к Договору доверительного управления.

6. РАСЧЕТ РИСКА (ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА) УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ- НЕКВАЛИФИЦИРОВАННОГО ИНВЕСТОРА.

6.1. По каждому отдельному Договору доверительного управления для учредителей управления, не являющихся квалифицированными инвесторами, Управляющий определяет риск (фактический риск) и выявляет несоответствие Фактического риска Допустимому риску, определенному в присвоенном такому клиенту Инвестиционном профиле. Проверка соответствия Фактического риска Допустимому риску осуществляется не реже 1 раза в месяц.

6.2. Проверка соответствия Фактического риска Допустимому риску проводится в соответствии со следующим подходом:

¹ Значение Ключевой Ставки Банка России, публикуемой на официальном сайте Банка России: https://cbr.ru/hd_base/KeyRate/

- 6.2.1. Фактический риск оценивается как величина возможных убытков, которую не превысят убытки Клиента по портфелю с вероятностью 95% на инвестиционном горизонте 1 год (безотносительно к количеству времени, оставшемуся до окончания срока действия договора доверительного управления с Клиентом).
- 6.2.2. Фактический риск определяется в процентах относительно стоимости портфеля Клиента на дату оценки.
- 6.2.3. При расчете величины фактического риска Клиента реализованный на дату расчета риск (убытки Клиента по его портфелю за период с начала инвестиционного горизонта до даты расчета) не учитывается.
- 6.2.4. Расчет оценки Фактического риска проводится в соответствии с внутренними документами Управляющего.
- 6.3. При превышении Фактического уровня риска над Допустимым, определенным в Инвестиционном профиле Клиента, Управляющий осуществляет действия, необходимые для снижения уровня риска в соответствии с порядком, определенным в Договоре доверительного управления.

7. ПЕРЕСМОТР ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

- 7.1. Пересмотр инвестиционного профиля и (или) Стандартного инвестиционного профиля осуществляется Управляющим в соответствии с разделом 5 Договора доверительного управления.
- 7.2. Управляющий размещает на своём официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» информацию о внесении изменений в стандартный инвестиционный профиль в срок не позднее 10 (десяти) дней до даты вступления в силу нового стандарта инвестиционного профиля. При этом такая информация должна содержать основания для внесения изменений в стандартный инвестиционный профиль.
- 7.3. Управляющий вправе дополнительно информировать Учредителя управления путем электронной рассылки по авторизованным адресам электронной почты.

ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

- 7.4. Компания раскрывает настоящий Порядок на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" с указанием даты его размещения на сайте и даты вступления в силу.
- 7.5. Указанный Порядок, а также изменения в него, должны быть раскрыты не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.

Приложение № 1
к Порядку определения инвестиционного профиля
клиента КИТ Финанс (АО) и
перечень сведений, необходимых для его определения

Инвестиционный профиль учредителя управления

ФИО Учредителя управления	
Дата рождения	
Данные документа, удостоверяющего личность	
Договор доверительного управления	№ _____ от _____

Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Горизонт инвестирования	с _____ по _____
Ожидаемая доходность	
Допустимый риск <i>(не определяется в отношении квалифицированного инвестора)</i>	
Дата определения инвестиционного профиля	

Управляющий _____ / _____ /
М.П.

С определенным и присвоенным мне инвестиционным профилем

СОГЛАСЕН

НЕ СОГЛАСЕН

Учредитель управления _____ / _____ /
(подпись) (фамилия, инициалы)
М.П.