

УТВЕРЖДЕНО
Председателем Правления
АО «Райффайзенбанк»
07 мая 2018 года

ПОРЯДОК
определения управляющим – АО «Райффайзенбанк»
инвестиционного профиля клиента по договорам доверительного управления

Версия 1.1

Оглавление

1. Общие положения	3
2. Список терминов и определений	3
3. Перечень сведений, необходимых Управляющему для определения Инвестиционного профиля	5
4. Порядок определения Управляющим Инвестиционного профиля	6
5. Порядок определения Инвестиционного горизонта	7
6. Порядок определения Ожидаемой доходности.....	7
7. Порядок определения риска Клиента и периодичность контроля фактического риска Клиента.....	8
8. Порядок действий Управляющего после определения Инвестиционного профиля	8
9. Заключительные положения	10
Приложение № 1 к Порядку	11

1. Общие положения

1.1. Настоящий «Порядок определения управляющим – АО «Райффайзенбанк» инвестиционного профиля клиента по договорам доверительного управления» устанавливает порядок определения АО «Райффайзенбанк» как Управляющим инвестиционного профиля Клиента и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.2. Настоящий Порядок разработан в соответствии с требованиями:

- Положения 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»;

- Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке, утвержденного Банком России 16.11.2017;

- иных нормативно-правовых актов Российской Федерации;

- Стандарта II «Осуществление деятельности по управлению ценными бумагами», утвержденного Саморегулируемой организацией «Национальная финансовая ассоциация».

1.3. Настоящий Порядок является внутренним документом Управляющего, обязательным для исполнения всеми сотрудниками Управляющего.

2. Список терминов и определений

Термин/ Сокращение	Определение
Анкета	Анкета, заполняемая Клиентом для определения Управляющим Инвестиционного профиля Клиента. Анкета является составной частью Инвестиционного профиля.
Активы Клиента	Ценные бумаги и/или денежные средства, переданные Клиентом в доверительное управление Управляющему, а также ценные бумаги и/или денежные средства, приобретенные и/или полученные Управляющим при осуществлении доверительного управления. управление.

Базовый стандарт	Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке, утвержденный Банком России 16.11.2017.
Внутренний стандарт НФА	Стандарт II «Осуществление деятельности по управлению ценными бумагами», утвержденный Саморегулируемой организацией «Национальная финансовая ассоциация».
Допустимый риск	Риск, который способен нести Клиент, не являющийся Квалифицированным инвестором, на установленном Инвестиционном горизонте. Допустимый риск представляет собой максимально возможное снижение стоимости Инвестиционного портфеля Клиента в течение Инвестиционного горизонта относительно стоимости Активов Клиента на дату начала Инвестиционного горизонта (без учета вводов/выводов Активов Клиента).
Инвестиционный горизонт	Период времени, за который определяются Ожидаемая доходность и Допустимый риск.
Инвестиционный портфель Клиента (Портфель)	Активы Клиента и обязательства, подлежащие исполнению за счет Активов Клиента.
Инвестиционный профиль	Инвестиционные цели Клиента на определенный период времени и риск, который способен нести Клиент в этот период времени, определяемые на основании сведений, полученных из документа предоставленного текущим или будущим Клиентом на бумажном носителе, составленного по по форме Приложения № 1 к Порядку, в котором Управляющим также отражается указанная информация.
Квалифицированный инвестор	Лицо, указанное в пункте 2 статьи 51.2 Федерального закона "О рынке ценных бумаг" № 39-ФЗ от 22.04.1996г., а также лицо, признанное Управляющим Квалифицированным инвестором в соответствии с пунктами 4 и 5 указанной статьи.
Клиент	Физическое или юридическое лицо, являющееся учредителем управления по договору доверительного

	управления с Управляющим и передавшее Управляющему ценные бумаги и/или денежные средства в доверительное управление.
Порядок	Настоящий «Порядок определения управляющим – АО «Райффайзенбанк» Инвестиционного профиля клиента по договорам доверительного управления».
Ожидаемая доходность	Доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает Клиент в рассматриваемом Инвестиционном горизонте.
Положение	Положение 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».
Управляющий	АО «Райффайзенбанк», осуществляющее деятельность по доверительному управлению ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами.

3. Перечень сведений, необходимых Управляющему для определения Инвестиционного профиля

3.1. Перечень сведений, необходимых Управляющему для определения Инвестиционного профиля в отношении Клиента-физического лица и Клиента-юридического лица, являющегося коммерческой организацией, определен в Анкете.

3.2. В отношении Клиента-юридического лица, являющегося некоммерческой организацией, определяются цель и сроки инвестирования, дополнительные условия и ограничения, а также следующие категории сведений: планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года, предельный допустимый риск за весь срок инвестирования, размер активов, планируемых к передаче в

доверительное управление, а также периодичность их передачи в доверительное управление.

4. Порядок определения Управляющим Инвестиционного профиля

4.1. Инвестиционный профиль определяется по каждому договору доверительного управления вне зависимости от количества договоров доверительного управления, заключенных с Клиентом.

4.2. Доверительное управление Активами Клиента возможно только в случае определения Управляющим его Инвестиционного профиля и получения согласия Клиента с определенным для него Инвестиционным профилем, за исключением случаев, установленных Положением.

4.3. Определение Инвестиционного профиля осуществляется Управляющим на основании данных и сведений о Клиенте, полученных из Анкеты или представленных в соответствии с п. 3.2 Порядка. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля.

4.4. Клиент, являющийся Квалифицированным инвестором, определяет в Анкете Инвестиционный горизонт и Ожидаемую доходность.

4.5. Клиент, не являющийся Квалифицированным инвестором, заполняет в Анкете данные, необходимые Управляющему для расчета Допустимого риска, определяет Инвестиционный горизонт и Ожидаемую доходность.

4.6. Для Клиентов, не являющихся Квалифицированными инвесторами, Управляющий рассчитывает Допустимый риск на основании данных, полученных из Анкеты. Допустимый риск для Квалифицированных инвесторов Управляющим не определяется.

4.7. Инвестиционный профиль подлежит пересмотру по следующим основаниям, предусмотренными Базовым стандартом и Внутренним стандартом НФА:

- изменение сведений о Клиенте, указанных в Анкете;
- изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки России;

- внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;
- внесение изменений во Внутренний стандарт НФА и иные внутренние стандарты НФА;
- внесение Управляющим изменений в стратегию управления.

4.8. Инвестиционный профиль составляется в двух экземплярах и подписывается уполномоченным лицом Управляющего и Клиентом. Подписание Клиентом указанного документа означает его согласие с указанным в нем Инвестиционным профилем. Один экземпляр данного документа передается Клиенту, другой подлежит хранению Управляющим в досье Клиента в Отделе инвестиционных продуктов Управления по работе с состоятельными клиентами в течение срока действия договора доверительного управления, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

5. Порядок определения Инвестиционного горизонта

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

5.2. Датой начала Инвестиционного горизонта считается дата передачи Клиентом Активов в доверительное управление.

5.3. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления.

5.4. В случае если срок договора доверительного управления превышает Инвестиционный горизонт, определенный в Инвестиционном профиле Клиента, Ожидаемая доходность и Допустимый риск определяются за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок договора доверительного управления.

6. Порядок определения Ожидаемой доходности

6.1. Ожидаемая доходность определяется Клиентом в Анкете при определении Инвестиционного профиля.

6.2. Ожидаемая доходность, указанная Клиентом в Анкете, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.

7. Порядок определения риска Клиента и периодичность контроля фактического риска Клиента

7.1. Для определения Допустимого риска Управляющим разработана система коэффициентов, которые присваиваются оцениваемым параметрам, указанным в Анкете. Допустимый риск рассчитывается Управляющим как сумма коэффициентов оцениваемых параметров и фиксируется в Инвестиционном профиле. Если Клиент не согласен с Допустимым риском, рассчитанным Управляющим, возможен пересмотр Допустимого риска в сторону снижения, при одновременном пересмотре Ожидаемой доходности.

7.2. В Инвестиционном профиле содержится шкала соответствия уровня Допустимого риска и Активов Клиента, которые могут приобретаться Управляющим при осуществлении доверительного управления в зависимости от определенного Управляющим Допустимого риска. Данная шкала не применяется Управляющим при доверительном управлении Активами Клиента, являющегося Квалифицированным инвестором.

7.3. Управляющий определяет фактический риск Клиента при осуществлении доверительного управления Активами Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, по каждому договору доверительного управления.

7.4. Определение фактического риска Клиента осуществляется на основании показателя VaR (Value at Risk). Показатель VaR отражает максимально возможные убытки от изменения стоимости Активов, которые могут произойти за определенный период времени с вероятностью 95%.

7.5. Контроль соответствия фактического риска Клиента Допустимому риску осуществляется Управляющим по договорам доверительного управления на регулярной основе. Значение показателя VaR рассчитывается Управляющим не реже чем ежеквартально и не должно превышать 20% стоимости Портфеля по состоянию на дату расчета показателя VaR за 365 дней, следующих за датой расчета.

8. Порядок действий Управляющего после определения Инвестиционного профиля

8.1. Управляющий осуществляет доверительное управление Активами Клиента, принимая все зависящие от него разумные меры, для достижения инвестиционных целей

Клиента, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением Активами Клиента, который способен нести этот Клиент. При осуществлении доверительного управления Активами Клиента, являющегося Квалифицированным инвестором, Управляющий принимает все зависящие от него разумные меры для достижения инвестиционных целей Клиента, руководствуясь Инвестиционным горизонтом и Ожидаемой доходностью.

8.2. В случае если фактический риск Клиента стал превышать Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле, Управляющий осуществляет действия, необходимые для снижения уровня риска. Срок приведения Инвестиционного портфеля Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем составляет не более 5 (пяти) рабочих дней с момента выявления Управляющим факта превышения фактического риска Клиента над Допустимым риском. В случае если 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 договоре доверительного управления. В этом случае по письменному требованию Клиента Управляющий обязан привести управление Активами Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем.

8.3. По истечении Инвестиционного горизонта, указанного в действующем Инвестиционном профиле, в случае отсутствия оснований изменения Инвестиционного профиля подписанный Инвестиционный профиль считается действующим до окончания срока действия договора доверительного управления. В случае необходимости внесения изменений в Инвестиционный профиль по основаниям, установленным п. 4.7 настоящего Порядка, Управляющий пересматривает Инвестиционный профиль. Измененный Инвестиционный профиль подлежит подписанию с Клиентом. Срок приведения Портфеля Клиента в соответствие с измененным Инвестиционным профилем составляет не более 10 (десяти) рабочих дней с момента подписания с Клиентом измененного Инвестиционного профиля.

8.4. Управляющий вправе изменить Инвестиционный профиль с согласия Клиента в соответствии с п. 4.8. Порядка.

9. Заключительные положения

9.1. Управляющий раскрывает настоящий Порядок на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" по адресу: <http://www.raiffeisen.ru/about/investors/disclosure/internal/>.

9.2. Настоящий Порядок, а также изменения в него вступают в силу по истечении 10 (десяти) календарных дней с даты их раскрытия на официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

**Приложение № 1 к Порядку
определения управляющим – АО «Райффайзенбанк»
инвестиционного профиля клиента
по договорам доверительного управления**

Инвестиционный профиль

Общая информация

Настоящий Инвестиционный профиль содержит следующие части:

1. Анкету для определения Допустимого риска (заполняется Клиентом)
2. Допустимый риск (заполняется сотрудником Управляющего, за исключением случаев, когда Клиент является Квалифицированным инвестором)
3. Шкалу соответствия уровня Допустимого риска и Активов Клиента, которые могут приобретаться Управляющим при осуществлении доверительного управления
4. Допустимые доли Активов Клиента в стратегиях доверительного управления

1. Анкета для определения Допустимого риска (заполняется Клиентом)

Дата составления _____		Коэффициент
Полное наименование (Ф.И.О.) клиента		
ИНН клиента (при наличии)		
Данные документа, удостоверяющего личность физического лица/ ОГРН юридического лица		
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор	
Тип клиента	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо	
<i>Для физических лиц, не являющихся Квалифицированными инвесторами:</i>		
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 в области инвестирования	<input type="checkbox"/> отсутствует <input type="checkbox"/> до 5 лет <input type="checkbox"/> более 5 лет	0 0,1 0,2
Знания в области инвестирования (наличие знаний в области рынка ценных бумаг)	<input type="checkbox"/> отсутствуют <input type="checkbox"/> имеется опыт использования следующих финансовых инструментов и инвестиционных услуг: _____ _____ <input type="checkbox"/> иные знания в области инвестирования	0 0,1 0,1
<i>Для юридических лиц, не являющихся Квалифицированными инвесторами:</i>		
Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам.	<input type="checkbox"/> больше 0 <input type="checkbox"/> меньше 0	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 различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	<input type="checkbox"/> операции не осуществлялись <input type="checkbox"/> менее 10 операций совокупной стоимостью менее 10 миллионов рублей <input type="checkbox"/> более 10 операций совокупной стоимостью более 10 миллионов рублей	0 0,2 0,4
Для всех Клиентов:		
Инвестиционный горизонт ¹	<input type="checkbox"/> 1 год <input type="checkbox"/> 2 года <input type="checkbox"/> 3 года <input type="checkbox"/> 5 лет	
Цель инвестирования и Ожидаемая доходность	<input type="checkbox"/> Сохранение номинальной стоимости вложений является обязательным. Колебания ликвидационной стоимости Инвестиционного портфеля на выбранном инвестиционном горизонте возможны, но убыток по окончании услуги неприемлем. Целевая доходность находится на уровне текущих депозитных ставок в банках максимального уровня надежности. <input type="checkbox"/> Основной целью инвестиций является сохранение покупательной способности средств в реальном выражении. Колебания ликвидационной стоимости Инвестиционного портфеля на выбранном инвестиционном горизонте могут быть значительны. В негативных сценариях возможны убытки по окончании услуги. Целевая доходность превышает уровень инфляции в валюте инвестиции. Волатильность доходности (среднеквадратичное отклонение доходности Портфеля от средней) составляет 8-15%.	

¹ Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления. В случае если срок договора доверительного управления превышает Инвестиционный горизонт, определенный в Инвестиционном профиле Клиента, Ожидаемая доходность и Допустимый риск определяются за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок договора доверительного управления. Срок договора доверительного управления (срок инвестирования) – 5 лет с автоматической пролонгацией.

	<p>□ Основной целью инвестиций является получение значительного дохода. Колебания ликвидационной стоимости Инвестиционного портфеля на выбранном инвестиционном горизонте могут быть очень значительны. В негативных сценариях возможны значительные убытки по окончании услуги. Целевая доходность значительно превышает уровень инфляции в валюте инвестиции. Волатильность доходности (среднеквадратичное отклонение доходности Портфеля от средней) составляет более 15%.</p>
--	---

Клиент

Настоящим также подтверждаю, что я проинформирован АО «Райффайзенбанк» о рисках предоставления мной недостоверной информации для определения Инвестиционного профиля.

Подпись, расшифровка

2. Допустимый риск (заполняется сотрудником Управляющего, за исключением случаев, когда Клиент является Квалифицированным инвестором)

Допустимый риск <i>(сумма коэффициентов оцениваемых параметров, указанных в Анкете)</i>	
---	--

Описание Допустимого риска

Для определения Допустимого риска Управляющим разработана система коэффициентов, которые присваиваются оцениваемым параметрам, указанным в Анкете. Допустимый риск рассчитан Управляющим как сумма коэффициентов оцениваемых параметров и зафиксирован в Инвестиционном профиле. Если Клиент не согласен с указанным выше Допустимым риском, рассчитанным Управляющим, возможен пересмотр Допустимого риска в сторону снижения, при одновременном пересмотре Ожидаемой доходности.

В части 3 настоящего Инвестиционного профиля содержится шкала соответствия уровня Допустимого риска и Активов Клиента, которые могут приобретаться Управляющим при осуществлении доверительного управления в зависимости от определенного Управляющим Допустимого риска.

Управляющий

Клиент

подпись

Подпись, расшифровка

МП

3. Шкала соответствия уровня Допустимого риска и Активов Клиента, которые могут приобретаться Управляющим при осуществлении доверительного управления

Уровень Допустимого риска	Виды Активов Клиента
0,1	Денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях с рейтингом не ниже суверенного
0,2	Облигации/еврооблигации эмитентов, имеющих рейтинг не ниже суверенного и сроком до погашения (оферты) до 2 лет. Структурные ноты с безусловной защитой капитала, эмитированные банками с рейтингом не ниже суверенного.
0,3	Облигации/еврооблигации эмитентов, имеющих рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) свыше 2 лет. Паи открытых фондов облигаций. Структурные ноты с условной защитой капитала, эмитированные банками с рейтингами не ниже суверенного и уровнем барьера по защите капитала не менее 50% от значений ведущих мировых индексов.
0,4	Иные облигации, допущенные к организованным торгам. Структурные ноты с условной защитой капитала и уровнем барьера по защите капитала менее 50% от значений ведущих мировых индексов. Паи открытых сбалансированных фондов.
0,5	Структурные ноты с условной защитой капитала на отдельные активы и группы активов
0,6	Паи открытых фондов акций
0,7	Паи товарных фондов
0,8	Отдельные акции
0,9	Ценные бумаги, обеспечивающие участие в динамике стоимости товарных активов
1	Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов

К консервативным относятся Активы Клиента с коэффициентом – от 0,1 до 0,4

К сбалансированным относятся Активы Клиента с коэффициентом – от 0,5 до 0,7

К агрессивным относятся Активы Клиента с коэффициентом – от 0,8 до 1

Данная шкала не применяется Управляющим при доверительном управлении Активами Клиента, являющегося Квалифицированным инвестором.

Управляющий

Клиент

подпись

Подпись, расшифровка

4. Допустимые доли Активов Клиента в стратегиях доверительного управления

- Клиентам с Допустимым риском от 0,1 до 0,4 соответствуют стратегии доверительного управления с уровнем Допустимого риска не выше, чем консервативная.
В консервативной стратегии доля консервативных инструментов не должна быть ниже 80% от Активов Клиента.
- Клиентам с Допустимым риском от 0,5 до 0,7 соответствуют стратегии доверительного управления с уровнем риска не выше, чем сбалансированная.
В сбалансированной стратегии доля консервативных инструментов не должна быть ниже 25% от Активов Клиента.
- Клиентам с итоговым коэффициентом риска от 0,8 до 1 соответствуют стратегии доверительного управления с уровнем риска не выше, чем агрессивная.
В агрессивной стратегии доля консервативных инструментов не установлена.

Инвестиционные профили, подписанные Клиентом ранее, признаются недействительными.

Подписание Клиентом настоящего документа означает согласие Клиента с указанным в нем Инвестиционным профилем, включая присвоенный Управляющим Допустимый риск.

Управляющий

Клиент

подпись

Подпись, расшифровка

МП