



ЛокоИнвест

Утверждено
приказом Генерального директора
АО ИК «ЛОКО-Инвест»
№ 02112018 от «02» ноября 2018 г.
Вводится в действие с 15.11.2018 г.

**ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА
АО ИК «ЛОКО-Инвест»**

Москва, 2018

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля клиента АО ИК «ЛОКО-Инвест» (далее - Порядок) разработан в соответствии с требованиями Положения 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, утвержденного Приказом Банка России от 03.08.2015 N 482-П.

1.2. Порядок определяет правила и процедуры по определению инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.3. АО ИК «ЛОКО-Инвест» (далее – Управляющий) определяет инвестиционный профиль клиента до начала доверительного управления активами клиента путем проведения анкетирования (Приложение 1 и Приложение № 2 к настоящему Порядку).

1.4. Инвестиционный профиль клиента определяется Управляющим по каждому договору доверительного управления.

1.5. Управляющий не управляет активами клиента в случае, если для такого клиента не определен инвестиционный профиль, либо в случае отсутствия согласия клиента с указанным инвестиционным профилем, за исключением случаев, указанных в разделе 6 настоящего Порядка.

1.6. Инвестиционный профиль клиента (исключая стандартный инвестиционный профиль) определяется на основе сведений, предоставленных клиентом.

1.7. Заполненная анкета подлежит подписанию как со стороны клиента, так и со стороны Управляющего. Подтверждением согласия клиента с определенным для него инвестиционным профилем выступает подпись клиента на бумажной форме анкеты.

1.8. Определенный Управляющим и согласованный клиентом инвестиционный профиль клиента действует до момента прекращения договора и возврата всех активов клиенту или до определения клиенту нового инвестиционного профиля.

1.9. Изменение инвестиционного профиля происходит по инициативе клиента путем заполнения новой анкеты аналогично первичному определению инвестиционного профиля. До подтверждения клиентом нового инвестиционного профиля, Управляющий руководствуется действующим инвестиционным профилем.

1.10. При продлении срока действия договора Управляющий руководствуется действующим инвестиционным профилем клиента, который определен Управляющим и согласован клиентом.

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

2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ

2.1. Инвестиционный профиль клиента определяется как:

- период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (далее - инвестиционный горизонт);
- доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (далее - ожидаемая доходность);
- риск, который способен нести клиент (далее - допустимый риск), если клиент не является квалифицированным инвестором.



2.2. Для клиентов, признанных Управляющим квалифицированными инвесторами или являющихся квалифицированными инвесторами в силу Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», инвестиционный профиль определяется как «квалифицированный инвестор» на основании сведений об ожидаемой доходности, на которую рассчитывает клиент на установленном инвестиционном горизонте. В случае если клиенту был определен инвестиционный профиль, и в последующем заключен договор доверительного управления, при котором обязательным условием является признание клиента квалифицированным инвестором, то определённый в прошлом инвестиционный профиль клиента, а также все обязательства Управляющего в отношении контроля соответствия допустимому риску клиента не применяются. В случае если клиент хочет приобрести какой-либо отдельный продукт, клиенту присваивается соответствующий данному продукту инвестиционный профиль. В случае приобретения клиентом разных продуктов, клиенту присваивается инвестиционный профиль исходя из его максимально рискованного продукта.

2.3. Управляющим разработаны анкеты по инвестиционному профилированию для 2 (двух) типов клиентов: физические лица и юридические лица. Анкета содержит вопросы, позволяющие получить сведения о возрасте (только для физических лиц), инвестиционных целях и способности нести риск, инвестиционном опыте и знаниях, а также о финансовом положении клиента.

Для определения инвестиционного профиля анализу подлежат следующие сведения о клиенте:

- возраст (для физических лиц);
- инвестиционные цели;
- инвестиционный горизонт;
- ожидаемая доходность;
- допустимый риск;
- уровень образования (для юридических лиц уровень образования и экспертиза лица, принимающего инвестиционные решения);
- знания и опыт:
 - для физических лиц – об опыте и знаниях в области инвестирования,
 - для юридических лиц - знания и опыт лица, принимающего инвестиционные решения);
- сведения о финансовом положении:
 - для физических лиц – среднемесячные доходы/расходы за последние 12 (двенадцать) месяцев, источник доходов, размер благосостояния и текущих обязательств, иные сведения,
 - для юридических лиц – размер капитала, чистой прибыли, чистого дохода, источники формирования инвестиционного портфеля, иные сведения.

2.4. Управляющий использует балльную шкалу оценки ответов клиента на вопросы анкеты. Каждому ответу клиента соответствует определенный балл, указанный в анкете напротив вариантов ответов. На основании суммы баллов определяется предварительный инвестиционный профиль, в том числе уровень риска, который способен нести клиент. В соответствующих полях анкеты клиент отмечает инвестиционный профиль, наилучшим образом отражающий его пожелания к ожидаемой доходности при допустимом риске, который он готов нести с учетом количества баллов, определенного по итогам заполнения первой части анкеты. Итоговый инвестиционный профиль - допустимый риск и



соответствующая ему ожидаемая доходность на инвестиционном горизонте определяются Управляющим.

2.5. В зависимости от суммы баллов, которую набрал клиент, ему присваивается один из 3 (трех) инвестиционных профилей:

- консервативный;
- умеренный;
- агрессивный.

Консервативный профиль. Инвесторы нацелены на стабильную и предсказуемую доходность. Сохранение капитала и получение стабильного текущего дохода являются первоочередной задачей. Портфель должен полностью или почти полностью состоять из денежных средств и инструментов с фиксированной доходностью. Доходность такого портфеля находится в узком диапазоне, но подвержена риску инфляции, и на длительных промежутках времени от 5 лет результаты могут быть хуже по сравнению с более агрессивными стратегиями.

Умеренный профиль. Инвесторы стремятся сбалансировать риск и доходность, чтобы получить оптимальные темпы роста и не допустить сильных колебаний стоимости портфеля. Портфель должен примерно поровну включать в себя инвестиции как в более подверженных риску активах (ценные бумаги иностранных эмитентов), так и в инструментах с фиксированной доходностью. Доходность ожидается умеренной, и стоимость портфеля не должна падать до экстремальных значений. Но для получения стабильного текущего дохода такой портфель не подходит. На длительных промежутках времени от 5 лет и более результаты должны опережать консервативные стратегии, но могут быть хуже по сравнению с более агрессивными стратегиями.

Агрессивный профиль. Инвесторы стремятся к росту и получению максимальной доходности на длительном сроке. Портфель может состоять из ценных бумаг иностранных эмитентов, инструментов с фиксированной доходностью с определенными рейтингами. Портфель может характеризоваться многократным увеличением активов по средством операций РЕПО. Портфель может быть подвержен сильным колебаниям стоимости на коротких сроках, поэтому потребность в стабильном текущем доходе должна отсутствовать. Стратегия на коротких промежутках времени может быть убыточна, но на длительном сроке обладает наибольшим потенциалом доходности.

3. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ГОРИЗОНТ

3.1. При осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Управляющий обязуется проявлять должную заботливость об интересах каждого клиента и осмотрительность, которые от него требуются по существу отношений и условий гражданского оборота, а также исходя из рыночной ситуации.

3.2. Инвестиционный горизонт определяется исходя из периода времени, за который клиент планирует достичь ожидаемую доходность при допустимом риске (если применимо).

3.3. Для целей достижения сопоставимости доходности и риска по различным инвестиционным продуктам, а также с учетом того, что инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления, и что срок, на который Управляющий заключает договоры доверительного управления (за исключением договоров по стандартным стратегиям), составляет 1 (Один) год, инвестиционный горизонт устанавливается Организацией также на уровне 1 (Один) год.

3.4. Дата начала инвестиционного горизонта определяется как более поздняя из следующих дат:

- дата определения инвестиционного профиля; или



- дата начала срока действия договора.

3.5. После окончания каждого инвестиционного горизонта в течение срока действия договора начинается следующий инвестиционный горизонт, в соответствии с действующим инвестиционным профилем.

3.6. Последний инвестиционный горизонт в течение срока действия договора определяется как период времени со дня окончания предшествующего ему инвестиционного горизонта до дня истечения срока действия договора.

3.7. В отношении клиента - юридического лица инвестиционный горизонт составляет один или несколько периодов, определяемых следующим образом:

- каждый полный календарный год, начинающийся 1 января и заканчивающийся 31 декабря;

- период времени, начиная с даты начала инвестиционного горизонта, заканчивая датой окончания срока договора, если обе указанные даты относятся к одному календарному году;

- период времени, начиная с даты начала инвестиционного горизонта, заканчивая датой окончания календарного года, если дата начала первого инвестиционного горизонта не совпадает с началом календарного года;

- период времени, начиная с даты начала календарного года, заканчивая датой окончания срока действия договора, если такой период составляет менее года (последний инвестиционный горизонт).

4. ОЖИДАЕМАЯ ДОХОДНОСТЬ

4.1. Ожидаемая доходность в инвестиционном горизонте определяется в процентах годовых в валюте стратегии управления. Если в договоре доверительного управления не указано иное, то валютой стратегии является российский рубль.

4.2. Ожидаемая доходность, указываемая при определении соответствующего инвестиционного профиля, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для клиента.

4.3. Управляющий при осуществлении доверительного управления активами клиента предпринимает все зависящие от него необходимые действия для достижения ожидаемой доходности при принятии риска в пределах допустимого риска (если применимо) в соответствии с инвестиционным профилем клиента.

5. ДОПУСТИМЫЙ РИСК И МЕХАНИЗМЫ ЕГО КОНТРОЛЯ

5.1. Соответствие допустимого уровня риска инвестиционного портфеля инвестиционному профилю оценивается для каждого инвестиционного портфеля, где такой уровень допустимого риска определен.

5.2. Допустимый риск - максимальное возможное снижение стоимости инвестиционного портфеля в течение каждого инвестиционного горизонта относительно стоимости имущества.

5.3. Допустимый риск может быть установлен в виде абсолютной величины и/ или в виде относительной величины.

5.4. Допустимый риск, определенный в инвестиционном профиле, рассчитывается исходя из оценки активов в российских рублях, если иная валюта прямо не указана для контроля уровня допустимого риска в описании стратегии управления.



5.5. В случае если 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.

5.6. В случае если в течение 10 рабочих дней после отправки уведомления клиент направил письменное требование Управляющему о приведении портфеля клиента в соответствие допустимому риску, определенному в инвестиционном профиле клиента, Управляющий обязан привести в соответствие состав и структуру портфеля клиента таким образом, чтобы текущий уровень риска соответствовал допустимому уровню риска, в соответствии с инвестиционным профилем клиента в срок, не превышающий 6 (шести) месяцев с даты получения Управляющим письменного требования о приведении в соответствие портфеля клиента, за исключением случаев, когда объективная рыночная ситуация, действия эмитента, а также события, связанные с проявлениями кредитного риска и (или) рыночного риска, риска низкой или отсутствующей ликвидности и иные обстоятельства, возникшие независимо от воли и (или) действий Управляющего, не позволяют Управляющему осуществить действия по портфелю клиента, которые необходимы для снижения риска и приведения портфеля клиента к допустимому уровню риска.

6. СТАНДАРТНЫЕ СТРАТЕГИИ УПРАВЛЕНИЯ

6.1. Стандартные стратегии управления могут быть предназначены как для определенного круга лиц (например, только для квалифицированных инвесторов), так и для неопределенного круга лиц. В случае если стандартная стратегия управления предназначена для определенного круга лиц, такое ограничение должно быть указано в описании стандартной стратегии управления.

6.2. Стандартные стратегии управления и их соответствие стандартному инвестиционному профилю утверждаются Советом директоров Управляющего.

6.3. В случае если клиент инвестирует средства только в стандартные стратегии управления Управляющего, прохождение процедуры инвестиционного профилирования не требуется. В таком случае клиент дает свое согласие со стандартным инвестиционным профилем, определенным Управляющим для выбранной им стандартной стратегии управления.

6.4. Стандартная стратегия управления представляет собой управление активами нескольких клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении. Для каждой стандартной стратегии управления Управляющим определен стандартный инвестиционный профиль, исходя из существа стандартной стратегии управления без представления клиентами информации для его определения, и указан в инвестиционной стратегии, являющейся неотъемлемой частью договора доверительного управления активами.

6.5. Управляющий вправе изменить список предлагаемых стандартных инвестиционных стратегий в одностороннем порядке. Согласованная с клиентом действующая стратегия применяется до момента прекращения договора, либо может быть изменена по согласованию с клиентом.

6.6. Единые правила и принципы формирования состава и структуры стандартных стратегий управления не подразумевают идентичный состав и структуру для каждого клиента в рамках стандартной стратегии управления. Стандартный инвестиционный



профиль является единым для всех клиентов, но фактические доходы или убытки у каждого из таких клиентов могут быть различными.

6.7. В случае, если стандартные стратегии управления предназначены для неопределенного круга лиц, Управляющий размещает в сети интернет на официальном сайте Управляющего (www.lockoinvest.ru) информацию по каждой стандартной стратегии управления, включая следующие сведения:

- информацию об инвестиционном горизонте при стандартной инвестиционной стратегии;
- описание рисков, связанных с каждой из предлагаемых стандартных стратегий управления, а также динамику среднемесячной доходности по каждой из предлагаемых стратегий за весь срок управления активами согласно данной стратегии управления;
- динамику средних отклонений доходности инвестиционных портфелей клиентов от изменения индекса или иного целевого показателя в случае применения предлагаемой стандартной стратегией управления, в которой доходность инвестиционного портфеля поставлена в зависимость от изменения индекса или иного целевого показателя;
- информацию о вознаграждении Управляющего в связи с доверительным управлением по каждой из предлагаемых стандартных стратегий управления;
- информацию о расходах, связанных с доверительным управлением по каждой из предлагаемых стандартных стратегий управления;
- информацию о валюте стратегии.

6.8. Управляющий осуществляет регулярный мониторинг и контроль соответствия стандартных инвестиционных стратегий стандартному инвестиционному профилю, определённого для каждой стандартной стратегии. В случае выявления существенного превышения текущего уровня риска по стандартной стратегии над допустимым, Управляющий самостоятельно инициирует корректировку портфелей клиентов, инвестированных в стандартную стратегию, при условии, если по разумному усмотрению Управляющего такие корректировки являются необходимыми для целей защиты интересов клиентов. Управляющий может принять решения не предпринимать никаких действий в части приведения в соответствие портфелей клиентов со стандартными инвестиционными стратегиями, если по мнению Управляющего корректировка портфелей клиентов приведет к более неблагоприятным последствиям для этих клиентов, или же в случае, когда объективная рыночная ситуация, действия эмитента, а также события, связанные с проявлениями кредитного риска и (или) рыночного риска, риска низкой или отсутствующей ликвидности и иные обстоятельства, возникшие независимо от воли и (или) действий Управляющего, не позволяют Управляющему осуществить действия по портфелю клиента, которые необходимы для снижения риска и приведения портфеля клиента к допустимому уровню риска.

7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

7.1. Настоящий Порядок, а также изменения в него должны быть раскрыты не позднее 10 (десяти) календарных дней до дня их вступления в силу.

АНКЕТА
для определения инвестиционного профиля клиента - физического лица

Фамилия, Имя, Отчество _____

квалифицированный инвестор неквалифицированный инвестор (нужное отметить)

№ п/п	Вопрос	Ответ	Баллы
1.	Возраст	<input type="checkbox"/> до 18 лет <input type="checkbox"/> старше 18 лет	1 2
2.	Информацию 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	3 1
3.	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	2 1
4.	Опыт и знания в области инвестирования	<input type="checkbox"/> инвестирую впервые <input type="checkbox"/> от 1 до 3-х лет <input type="checkbox"/> более 3-х лет	1 2 3
5.	Инвестиционный горизонт	<input type="checkbox"/> 1 года <input type="checkbox"/> от 1 до 3-х лет <input type="checkbox"/> более 3-х лет	1 2 4
6.	Ожидаемая доходность	<input type="checkbox"/> ожидаемая доходность находится в пределах максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц, публикуемый ЦБ (% годовых) <input type="checkbox"/> ожидаемая доходность превышает максимальную процентную ставку (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц, публикуемый ЦБ (% годовых) <input type="checkbox"/> ожидаемая доходность значительно превышает максимальную процентную ставку (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц, публикуемый ЦБ (% годовых)	3 6 16
7.	Допустимый риск (не применяется для квалифицированного инвестора)	<input type="checkbox"/> до 50 % <input type="checkbox"/> до 20 % <input type="checkbox"/> до 10 %	- 3 - 5 - 7
Сумма баллов			

Заполняется Уполномоченным сотрудником АО ИК «ЛОКО-Инвест» по результатам анкетирования

8.	Инвестиционный профиль	Доступен для всех клиентов	Доступен для клиентов с суммой баллов 10 и более	Доступен для клиентов с суммой баллов 17 и более
		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
		Консервативный	Умеренный	Агрессивный
9.	Дата заполнения Инвестиционного профиля			

Настоящей подписью я выражаю свое согласие с определенным для меня Инвестиционным профилем

_____ / _____
подпись клиента (фамилия, инициалы)

Уполномоченный сотрудник АО ИК «ЛОКО-Инвест»

_____ / _____
должность подпись (фамилия, инициалы)

Приложение № 2
к Порядку определения инвестиционного профиля клиента
АНКЕТА

для определения инвестиционного профиля клиента - юридического лица

Полное наименование клиента, ИНН / ОГРН _____

квалифицированный инвестор неквалифицированный инвестор (нужное отметить)

№ п/п	Вопрос	Ответ	Баллы
1.	Укажите период деятельности	<input type="checkbox"/> до 1 года <input type="checkbox"/> от 1 года до 3-х лет <input type="checkbox"/> больше 3-х лет	1 2 3
2.	Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам	<input type="checkbox"/> больше 1 <input type="checkbox"/> меньше 1	3 1
3.	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 на финансовом рынке более 1 года <input type="checkbox"/> высшее экономическое / финансовое образование на финансовом рынке более 1 года в должности напрямую связанной с инвестирование активов	1 2 3 4
4.	Количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	<input type="checkbox"/> операции не осуществлялись <input type="checkbox"/> менее 5 операций совокупной стоимостью менее 10 миллионов рублей <input type="checkbox"/> более 5 операций совокупной стоимостью более 10 миллионов рублей	1 2 3
5.	Инвестиционный горизонт	<input type="checkbox"/> 1 года <input type="checkbox"/> от 1 до 3-х лет <input type="checkbox"/> более 3-х лет	1 2 4
6.	Ожидаемая доходность	<input type="checkbox"/> ожидаемая доходность находится в пределах максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц, публикуемый ЦБ (% годовых) <input type="checkbox"/> ожидаемая доходность превышает максимальную процентную ставку (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц, публикуемый ЦБ (% годовых) <input type="checkbox"/> ожидаемая доходность значительно превышает максимальную процентную ставку (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц, публикуемый ЦБ (% годовых)	3 6 16
7.	Допустимый риск (не применяется для квалифицированного инвестора)	<input type="checkbox"/> до 50 % <input type="checkbox"/> до 20 % <input type="checkbox"/> до 10 %	- 3 - 5 - 7
Сумма баллов			

Заполняется Уполномоченным сотрудником АО ИК «ЛОКО-Инвест» по результатам анкетирования

8.	Инвестиционный профиль	Доступен для всех клиентов	Доступен для клиентов с суммой баллов 10 и более	Доступен для клиентов с суммой баллов 17 и более
		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
		Консервативный	Умеренный	Агрессивный
9.	Дата заполнения Инвестиционного профиля			

Настоящей подписью я выражаю свое согласие с определенным для меня Инвестиционным профилем

_____ / _____
подпись клиента (фамилия, инициалы)

Уполномоченный сотрудник АО ИК «ЛОКО-Инвест»

_____ / _____
должность подпись (фамилия, инициалы)