

Утверждаю

Председатель Правления

ПАО КБ «Центр-инвест»

 Л.Н. Симонова

«23» января 2025 г.

Дата вступления в силу 03.02.2025



ПОЛОЖЕНИЕ

О ПОРЯДКЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ

ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ

ПАО КБ «ЦЕНТР-ИНВЕСТ»

2025 г.

1. Общие положения.

1.1. Настоящее Положение о порядке определения инвестиционного профиля учредителя управления (далее – Положение) ПАО КБ «Центр-инвест» (далее – Банк) разработано в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 № 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» и Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке.

1.2. Настоящее Положение устанавливает порядок определения инвестиционного профиля учредителя управления и перечень сведений, необходимых для его определения в целях обеспечения соответствия риска, которому подвергается имущество, переданное в доверительное управление Банку, инвестиционным целям учредителя управления.

1.3. Настоящее Положение распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Банка как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

1.4. Банк заключает договоры доверительного управления только с юридическими лицами, являющимися некоммерческими организациями.

1.5. Банк не осуществляет доверительное управление в соответствии со стандартными стратегиями управления и не определяет стандартные инвестиционные профили клиентов.

2. Термины и определения.

2.1. Учредитель управления – юридическое лицо, не являющееся квалифицированным инвестором, заключившее договор доверительного управления с Банком.

2.2. Инвестиционный портфель – совокупность имущества Учредителя управления, находящегося в доверительном управлении Банка по одному договору доверительного управления.

2.3. Доверительный управляющий (Банк) – Публичное акционерное общество коммерческий банк «Центр-Инвест».

2.4. Инвестиционный профиль учредителя управления – совокупность трёх параметров стратегии управления: инвестиционного горизонта, допустимого риска и ожидаемой доходности.

2.5. Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск Учредителя управления.

2.6. Ожидаемая доходность – ожидаемая доходность от доверительного управления, которая определяется Доверительным управляющим исходя из инвестиционных целей Учредителя управления и с учетом Допустимого риска.

2.7. Допустимый риск – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который согласен и способен нести Учредитель управления на инвестиционном горизонте.

2.8. Фактический риск – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который несет Учредитель управления за определенный период времени.

3. Инвестиционный профиль учредителя управления.

3.1. Банк определяет Инвестиционный профиль учредителя управления до начала совершения сделок по договору доверительного управления.

3.2. Инвестиционный профиль учредителя управления определяется по каждому Договору доверительного управления на основе заполненной Учредителем управления анкеты по форме Приложения №1 к настоящему Положению. Банк не проверяет достоверность сведений, предоставленных Учредителем управления для определения его Инвестиционного профиля.

3.3. При определении Инвестиционного профиля учредителя управления Инвестиционный горизонт определяется согласно пункту 4 настоящего Положения, Допустимый риск определяется согласно пункту 6 настоящего Положения в зависимости от сведений, указанных Учредителем управления в анкете. Ожидаемая доходность устанавливается, в зависимости от определенного для Учредителя управления Допустимого риска, в соответствии с пунктом 5 настоящего Положения.

3.4. Банк осуществляет доверительное управление при условии получения согласия Учредителя управления с определенным для него Инвестиционным профилем

3.5. Учредитель управления предоставляет согласие с определенным для него Инвестиционным профилем, путем подписания копии Уведомления о присвоении Инвестиционного профиля, составленного по форме Приложения №3 к настоящему Положению, и передачи её Доверительному управляющему на бумажном носителе в офисе Доверительного управляющего или посредством почтовой связи.

3.6. В последующем Банк осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Учредителей управления, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного Инвестиционного профиля.

3.7. При продлении срока действия договора доверительного управления Банк руководствуется последним Инвестиционным профилем учредителя управления, который определен Банком и согласован Учредителем управления в отношении такого договора доверительного управления.

4. Определение инвестиционного горизонта.

4.1. Инвестиционный горизонт определяется исходя из периода времени, за который Учредитель управления хочет достичь Ожидаемой доходности при Допустимом риске.

4.2. В отношении Учредителя управления Инвестиционный горизонт определяется следующим образом:

- каждый полный календарный год, начинающийся 1 января и заканчивающийся 31 декабря;
- период времени с даты определения Инвестиционного профиля до даты окончания срока договора доверительного управления, если обе указанные даты относятся к одному календарному году;
- период времени с даты определения Инвестиционного профиля до окончания календарного года, если дата определения Инвестиционного профиля не совпадает с началом календарного года;
- период времени с даты начала календарного года до даты окончания срока действия договора доверительного управления, если такой период составляет менее года.

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

4.4. Если срок договора доверительного управления превышает Инвестиционный горизонт, определенный в Инвестиционном профиле учредителя управления, Банк обязан определять Ожидаемую доходность и Допустимый риск на каждом Инвестиционном горизонте, входящем в срок действия договора доверительного управления.

5. Описание Инвестиционных профилей.

5.1. По каждому договору доверительного управления Банк присваивает Учредителю управления один из следующих инвестиционных профилей:

Инвестиционный профиль	Величина допустимого риска (максимальное снижение стоимости Инвестиционного портфеля на Инвестиционном горизонте с вероятностью 95%)	Ожидаемая доходность (превышение доходности доверительного управления в процентах годовых над ставкой банковского депозита на дату оценки)
Нерискованный	3% стоимости Инвестиционного портфеля на дату оценки	-1%...0%
Консервативный	10% стоимости Инвестиционного портфеля на дату оценки	0%...+2%
Умеренный	20% стоимости Инвестиционного портфеля на дату оценки	+2%...+4%
Взвешенный	30% стоимости Инвестиционного портфеля на дату оценки	+4%...+8%
Агрессивный	50% стоимости Инвестиционного портфеля на дату оценки	Более 8% годовых

5.2. Ожидаемая доходность определяется в рублях.

5.3. Ожидаемая доходность указана после вычета сумм вознаграждения Банка и иных расходов по договору доверительного управления. Под ставкой банковского вклада понимается максимальная процентная ставка (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц, публикуемая на официальном сайте Банка России (www.cbr.ru).

5.4. Ожидаемая доходность, указанная в Инвестиционном профиле учредителя управления, не накладывает на Банк обязанности по достижению Ожидаемой доходности и не может рассматриваться в качестве гарантии, выданной Банком Учредителю управления.

6. Определение Инвестиционного профиля учредителя управления.

6.1. В зависимости от итогового балла, полученного Учредителем управления при заполнении анкеты по форме Приложения №1 к настоящему Положению, и ответа на вопросы анкеты об инвестиционных целях и дополнительных условиях и ограничениях, которые необходимо учитывать при доверительном управлении, Инвестиционный профиль учредителя управления определяется как Нерискованный, Консервативный, Умеренный, Взвешенный или Агрессивный согласно правилам, указанным ниже.

6.2. На первом этапе определяется итоговый балл и соответствующее ему значение Инвестиционного профиля по таблице:

Инвестиционный профиль	Итоговый балл
Нерискованный	0 - 2
Консервативный	3 – 5
Умеренный	6 - 8
Взвешенный	9 - 11
Агрессивный	12 - 15

6.3. Присваиваемый Учредителю управления Инвестиционный профиль не может быть выше по уровню Допустимого риска, чем Инвестиционный профиль, соответствующий ответу на вопрос анкеты про инвестиционные цели:

Ответ	Инвестиционный профиль с максимально допустимым уровнем риска
Сохранение капитала и поддержание высокой ликвидности	Консервативный
Получение дохода выше, чем ставка по депозиту в банке	Умеренный
Получение высокого дохода. Спокойное отношение к рискам.	Взвешенный

6.4. Инвестиционный профиль Учредителя управления может быть изменен на основании профессионального суждения в соответствии с содержанием поля анкеты «Дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении (при наличии)». Присваиваемый на данном этапе Учредителю управления Инвестиционный профиль не может быть выше по уровню Допустимого риска, чем Инвестиционный профиль, присвоенный Учредителю управления на предыдущих этапах – в соответствии с пунктами 6.1 - 6.3 настоящего Положения.

7. Порядок мониторинга Допустимого риска.

7.1. Банк не реже одного раза в месяц, осуществляет проверку соответствия Фактического риска Учредителя управления Допустимому риску, который был определен в отношении Учредителя управления.

7.2. Банк осуществляет сравнение величины Допустимого риска, указанной в пункте 5.1 настоящего Положения, с величиной VaR (Фактический риск), рассчитываемой на основании данных на дату проверки в соответствии со следующими положениями:

7.2.1. величина VaR рассчитывается по каждому отдельному договору Учредителя управления в следующем порядке:

$$VAR(95\%) = \text{Персентиль}(\text{ЕжедневнаяДоходностьПортфеля}; 5\%) * \sqrt{250},$$

где:

VAR (95%) – Value at Risk, посчитанный с доверительным интервалом 95% на прогнозном временном горизонте 1 год (250 торговых дней);

ЕжедневнаяДоходностьПортфеля – вектор распределения дневных доходностей портфеля активов на горизонте 1 год;

Персентиль – функция, возвращающая заданный персентиль из распределения;

Для нахождения вектора ЕжедневнаяДоходностьПортфеля используется формула:

$$\text{ЕжедневнаяДоходностьПортфеля} = \begin{pmatrix} Y_{11} & \dots & Y_{1n} \\ \dots & \dots & \dots \\ Y_{m1} & \dots & Y_{mn} \end{pmatrix} * \begin{pmatrix} W_1 \\ \dots \\ W_n \end{pmatrix},$$

где

$\begin{pmatrix} Y_{11} & \dots & Y_{1n} \\ \dots & \dots & \dots \\ Y_{m1} & \dots & Y_{mn} \end{pmatrix}$ – матрица доходностей n активов в портфеле в течение m дней, при этом число m равно фактическому числу рабочих дней на историческом горизонте 1 календарный год.

$\begin{pmatrix} W_1 \\ \dots \\ W_n \end{pmatrix}$ – вектор весов активов в портфеле.

Для нахождения доходности i -го актива за j -й день используется следующая формула:

$$Y_{ij} = \frac{P_j^i}{P_{j-1}^i} - 1,$$

где

P_j^i – рыночная цена i -го актива за j -й день.

7.2.2. при расчете величины фактического риска Учредителя управления реализованный на дату расчета риск (убытки Учредителя управления по его портфелю за период с начала инвестиционного горизонта до даты расчета) не учитывается.

7.2.3. величина VaR рассчитывается в отношении инвестиционного горизонта, определенного для Инвестиционного профиля учредителя управления, безотносительно к количеству времени, оставшемуся до окончания срока действия договора доверительного управления с Учредителем управления.

7.3. Если по результатам проверки Банком установлено, что риск Учредителя управления стал превышать Допустимый риск, определенный в его Инвестиционном профиле, Банк осуществляет действия, предусмотренные договором доверительного управления.

8. Порядок пересмотра инвестиционного профиля учредителя управления.

8.1. Инвестиционный профиль учредителя управления может быть пересмотрен Банком в следующих случаях:

8.1.1. в случае, предусмотренном в пункте 7.3 настоящего Положения;

8.1.2. изменение сведений об Учредителе управления, предоставленных им в анкете для определения Инвестиционного профиля учредителя управления;

8.1.3. по требованию Учредителя управления на основе предоставленных Учредителем управления сведений об изменении его инвестиционных целей (анкеты по форме Приложения №1 к настоящему Положению);

8.1.4. при получении Доверительным управляющим от Учредителя управления и (или) третьих лиц сведений об уменьшении уровня допустимого риска Учредителя управления;

8.1.5. внесение изменений в настоящее Положение;

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

8.1.7. внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;

8.1.8. внесение изменений в Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке или внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) саморегулируемой организации, членом которой является Банк.

8.2. Порядок пересмотра Инвестиционного профиля учредителя управления аналогичен порядку его первоначального определения, установленному в пункте 3 настоящего Положения с учетом следующего:

при повторном определении Инвестиционного профиля учредителя управления по основаниям, указанным в подпунктах 8.1.4 – 8.1.8 пункта 8.1. настоящего Положения, Доверительный управляющий направляет Учредителю управления запрос на предоставление анкеты по форме

Приложения №1 к настоящему Положению. В случае непредоставления Учредителем управления анкеты в течение 10 рабочих дней с даты направления запроса, Доверительный управляющий осуществляет повторное определение Инвестиционного профиля учредителя управления на основании информации, указанной Учредителем управления в ранее предоставленной анкете и всей имеющейся у Банка информации об Учредителе управления.

8.3. Инвестиционный профиль считается измененным с момента получения Банком согласия Учредителя управления на такое изменение.

До согласования с Учредителем управления повторно определенного Инвестиционного профиля учредителя управления Доверительный управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Учредителя управления в соответствии с последним согласованным с ним инвестиционным профилем, если иное не предусмотрено договором доверительного управления.

9. Заключительные положения.

9.1. Банк раскрывает настоящее Положение на своем официальном сайте в сети Интернет.

9.2. Настоящее Положение, а также изменения в него должны быть раскрыты на официальном сайте Банка в сети Интернет не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.

Приложение №1.

АНКЕТА
для определения инвестиционного профиля .

Дата составления		
Полное наименование		
ИНН		
ОГРН		
Электронная почта для направления сообщений, в т.ч. для направления Уведомлений о присвоении Инвестиционного профиля.		

Цели инвестирования	☐ получение максимального дохода. Готовность к высоким рискам	3
	☐ получение высокого дохода. Спокойное отношение к рискам.	2
	☐ получение дохода выше, чем ставка по депозиту в банке	1
	☐ сохранение капитала и поддержание высокой ликвидности	0
Сроки инвестирования	☐ более 10 лет	3
	☐ от 3 лет до 10 лет	2
	☐ от 1 года до 3 лет	0
Планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года	☐ может возвращаться сумма в пределах дохода от доверительного управления	3
	☐ не чаще одного раза в квартал и не более 25% от СЧА в течение года	2
	☐ не чаще двух раз в квартал и не более 50% от СЧА в течение года	1
	☐ возможен возврат произвольной суммы с произвольной периодичностью	0
Наличие специалиста или подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность	☐ отсутствуют специалисты	0
	☐ есть специалисты с минимальным опытом работы в сфере инвестиций	1
	☐ есть специалисты с большим опытом работы в сфере инвестиций	3
Наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	☐ отсутствуют операции с финансовыми инструментами за последний год	0
	☐ ДУ, сделки с паями (акциями) индексных фондов, государственными облигациями	1
	☐ сделки с паями (акциями) фондов активного управления, сделки с акциями и облигациями, допущенными к обращению на организованных торгах	2
	☐ сделки с акциями и облигациями на внебиржевом рынке, сделки с ПФИ	3
Итог:		
Дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении (при наличии)		

Банк не проверяет достоверность сведений, предоставленных Учредителем управления в данной Анкете. Учредитель управления самостоятельно несет риски предоставления недостоверной информации.

_____ / _____

Приложение №2.

Форма Уведомления о присвоении Инвестиционного профиля.

Уведомление о присвоении Инвестиционного профиля.

Кому: _____

Публичное акционерное общество коммерческий банк «Центр-инвест» (далее – Банк) уведомляет Вас о присвоении Вам следующего инвестиционного профиля в соответствии с Положением Центрального Банка Российской Федерации 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»:

Инвестиционный профиль: _____

Инвестиционный горизонт: _____

Допустимый риск: _____

Описание допустимого риска: _____

Ожидаемая доходность: _____

Дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении: _____

Указанный выше инвестиционный профиль присвоен Вам в связи с (указывается один из вариантов):

- заключением с Вами договора доверительного управления № _____,
- изменением инвестиционного профиля, присвоенного Вам при заключении договора доверительного управления № _____,

Обращаем Ваше внимание на то, что указание при присвоении Инвестиционного профиля на ожидаемую доходность не накладывает на Банк обязанность по её достижению, а описание допустимого риска определяет перечень подходящих Вашему инвестиционному профилю финансовых инструментов и не содержит гарантии того, что реальные потери при вложении денежных средств в эти инструменты не могут быть выше описанных.

Уполномоченное лицо Банка:

Подпись: _____ / _____

От Учредителя управления

С присвоенным инвестиционным профилем согласен

«__» _____ г.

Подпись: _____ / _____