

УТВЕРЖДЕНО:

Приказом № 1-01/01 от «26» августа 2024 года  
Вступает в силу с «09» сентября 2024 года

Директор  
Акционерного общества  
Финансовое ателье ГроттБьерн



  
«26» августа 2024 года

/Лебедев В.Ю./

# Порядок определения инвестиционного профиля клиента

Акционерного общества  
Финансовое ателье ГроттБьерн

Екатеринбург

## 1. Общие положения

- 1.1. Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля клиента ГроттБьерн (АО) (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», иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке, утвержденным ЦБ РФ 16.11.2017г., и описывает порядок определения инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, необходимых для его определения.
- 1.2. Настоящий Порядок разработан в целях обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю клиента ГроттБьерн (АО) (далее – Компания).
- 1.3. Настоящий Порядок распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Компании как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.
- 1.4. В настоящем Порядке используются следующие термины и определения:
  - **клиент** – юридическое лицо, иностранная структура без образования юридического лица или физическое лицо, в том числе индивидуальный предприниматель, которому Компания оказывает услуги доверительного управления;
  - **квалифицированный инвестор** – лицо, отвечающее требованиям, установленным Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и Указанием Банка России от 29.04.2015 № 3629-У «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами», признанное в качестве Квалифицированного инвестора в соответствии с внутренними документами Компании;
  - **инвестиционный профиль клиента** – 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 клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте;
  - **ожидаемая доходность** – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент в рассматриваемом инвестиционном горизонте;
  - **инвестиционный портфель клиента** – это совокупность ценных бумаг разного вида, разного срока действия и разной степени ликвидности, принадлежащая одному клиенту и управляемая как единое целое;
  - **фактический риск** – риск, который несет клиент за определённый период времени (включая в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов и риск дефолта эмитента по долговым инструментам).

## 2. Порядок определения инвестиционного профиля клиента

- 2.1. Определение инвестиционного профиля клиента осуществляется до начала инвестиционного горизонта и устанавливается на весь срок соответствующего периода.
- 2.2. Инвестиционный профиль клиента определяется по каждому договору доверительного управления, заключенному с клиентом.
- 2.3. Инвестиционный профиль клиента - физического лица, в том числе индивидуального предпринимателя, определяется на основе предоставляемой клиентом информации, перечень которой представлен в Приложении № 1 к настоящему Порядку.
- 2.4. Инвестиционный профиль клиента – юридического лица и клиента – иностранной организации без образования юридического лица определяется на основе предоставляемой

клиентом информации, перечень которой представлен в Приложении № 2 к настоящему Порядку, а также сведений, содержащихся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, в случае если она предоставлялась клиентом.

- 2.5. Инвестиционный профиль клиента составляется в целях подбора соответствующей для клиента стратегии управления, ограничения рисков потери активов клиента, а также рисков по операциям, которые будут проводиться в его интересах.
- 2.6. Для определения инвестиционного профиля клиента Компания использует балловую шкалу оценки ответов Клиента на вопросы Опросного листа. Каждому ответу Клиента соответствует определенный балл. На основании суммы баллов определяется Инвестиционный профиль.
- 2.7. На основе информации о допустимом риске, доходе, объеме инвестиционного портфеля клиента и сроке договора доверительного управления Компания определяет инвестиционный горизонт.
- 2.8. Сформированный инвестиционный профиль предоставляется клиенту для согласования. Инвестиционный профиль клиента отражается Компанией в документе, подписанном уполномоченным лицом Компании, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению в Компании в течение срока действия договора доверительного управления с этим клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.
- 2.9. В последующем Компания принимает все зависящие от нее разумные меры для обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю клиента.
- 2.10. Компания не осуществляет доверительное управление ценными бумагами без получения необходимой информации для составления инвестиционного профиля клиента.

### **3. Определение инвестиционного горизонта**

- 3.1. Инвестиционный горизонт определяется Компанией на основе инвестиционных целей клиента и уровня допустимого риска.
- 3.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления.
- 3.3. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, то инвестиционный профиль клиента определяется на каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.
- 3.4. Если по истечении инвестиционного горизонта результат доверительного управления оказался отрицательным и договор доверительного управления продолжает действовать, Компания имеет право пересмотреть инвестиционный профиль клиента на следующий инвестиционный горизонт таким образом, чтобы реализованный и потенциальные риски в совокупности не превышали допустимого риска клиента.

### **4. Определение значения допустимого риска клиента**

- 4.1. Компания определяет допустимый риск клиента на основе сведений о приемлемом уровне риска и иной полученной от клиента информации и (или) на основе располагаемой Компанией информацией.
- 4.2. Допустимый риск клиента определяется как отношение допустимой потери инвестиционного портфеля к общей стоимости инвестиционного портфеля по состоянию на начало очередного инвестиционного горизонта.
- 4.3. Уровень допустимого риска для клиентов, являющихся Квалифицированными инвесторами, не определяется.
- 4.4. Фактический риск определяется как абсолютная величина, которая рассчитывается отдельно по каждому финансовому инструменту в составе портфеля и в целом по портфелю клиента.

- 4.5. Компания для выявления соответствия допустимого риска фактическому, определяет последний не реже одного раза в торговую сессию.
- 4.6. Компания использует для оценки возможных потерь по долевым финансовым инструментам и портфелям методы: VaR (Value-at-Risk – «стоимость под риском»), «Shortfal» и «Метод стандартного отклонения».
- 4.7. Оценка кредитного риска облигаций осуществляется на основании кредитных рейтингов, присвоенных АКРА, Эксперт РА, НКР, НРА, рэнкинга, публикуемого на сайте «RUSBONDS», а также кредитного спреда (G-спред).

## 5. Определение ожидаемой доходности

- 5.1. Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется риск-менеджером Компании, исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта, допустимого риска клиента и ожидаемой доходности, которую указал клиент.
- 5.2. Значение ожидаемой доходности отражается в инвестиционном профиле клиента.

## 6. Учёт особых ограничений

- 6.1. Компания, по требованию клиента, ограничивает спектр финансовых инструментов, основываясь на морально-этических и (или) религиозных убеждениях клиента, заявленных последним, по следующим направлениям:
  - 6.1.1. Запрет на инвестирование в компании, занимающиеся производством оружия;
  - 6.1.2. Разрешение клиента инвестировать исключительно в «зелёные» компании, то есть компании, деятельность которых попадает под одно или несколько из указанных ниже понятий:
    - не связана с загрязнением окружающей среды, либо с минимальным воздействием на окружающую среду;
    - связана с использованием возобновляемых источников энергии;
    - направлена на создание возобновляемых источников энергии.
  - 6.1.3. Разрешение клиента инвестировать исключительно в активы, соответствующие нормам ислама, заключающиеся, например, в:
    - Общем запрете на ссудные проценты;
    - Запрете на спекуляции;
    - Запрете на производство и продажу алкоголя и табака;
    - Запрете на производство и переработку свинины;
    - Иное.
  - 6.1.4. Иные морально-этические и (или) религиозные убеждения клиента.

## 7. Порядок пересмотра инвестиционного профиля

- 7.1. Если по истечении Инвестиционного горизонта ни одна из сторон Договора Доверительного Управления не выдвинула требования об изменении Инвестиционного Профиля, данный Инвестиционный Профиль считается вновь определенным с момента окончания действия прошлого Инвестиционного Профиля на указанный Инвестиционный горизонт, но не более срока действия Договора.
- 7.2. Основаниями пересмотра инвестиционного профиля клиента являются:
  - изменение сведений о клиенте, предусмотренных приложениями 1 и 2 данного Порядка;
  - изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
  - внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;

- внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) саморегулируемой организации, членом которой является Компания.

## **8. Заключительные положения**

- 8.1.** Компания раскрывает настоящий Порядок на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" [www.grottbjorn.com](http://www.grottbjorn.com) с указанием даты его размещения на сайте и даты вступления в силу.
- 8.2.** Указанный Порядок, а также изменения в нем должны быть раскрыты не позднее 7 календарных дней до дня их вступления в силу.

## Приложение № 1

**ОПРОСНЫЙ ЛИСТ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ**

Инвестиционный профиль Клиента составляется для ограничения рисков потери активов Клиента, а также рисков по операциям, которые будут проводиться в его интересах. Таким образом, при предоставлении Клиентом недостоверной информации или непредставлении информации об изменении данных инвестиционного профиля ГроттБьерн (АО) может неверно определить актуальный инвестиционный профиль Клиента, что сопряжено для последнего с дополнительными рисками при оперировании на финансовых рынках.

ГроттБьерн (АО) не побуждает Клиента к сокрытию или искажению информации, необходимой для формирования инвестиционного профиля Клиента, или к отказу от ее предоставления. ГроттБьерн (АО) не осуществляет доверительное управление ценными бумагами без получения необходимой информации для составления инвестиционного профиля клиента.

Риски, связанные с предоставлением Клиентом недостоверной информации или непредставлением информации об изменении данных инвестиционного профиля, лежат полностью на Клиенте.

В последующем ГроттБьерн (АО) принимает все зависящие от него разумные меры для обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю клиента.

**Часть 1. Общая информация**

ФИО: \_\_\_\_\_

Дата рождения: \_\_\_\_\_

Тип занятости:  Работа по найму;  Индивидуальный предприниматель;  
 Предпринимательство;  Инвестирование;  
 Другое: \_\_\_\_\_

**Часть 2. Информация о доходах**

Среднемесячные доходы за последние 12 месяцев: \_\_\_\_\_ руб.

*Указываются общие ежемесячные доходы, включая доход по основному месту работы, доход от работы по совместительству, иные регулярные доходы (доход от вкладов/депозитов, доход от ценных бумаг и долей участия в коммерческих организациях, прочее), рассчитанные как средняя величина за прошлые 12 месяцев.*

**Часть 3. Информация о расходах**

Среднемесячные расходы за последние 12 месяцев: \_\_\_\_\_ руб.

*Указываются общие ежемесячные расходы, включая регулярные расходы, связанные с обеспечением приемлемого уровня жизни для Вас и Вашей семьи, с платежами кредиторам и прочими обязательствами, рассчитанные как средняя величина за прошлые 12 месяцев.*

Есть ли у Вас текущие или планируемые в течение 12 месяцев обязательства финансового характера на сумму, составляющую значительную долю от Ваших сбережений?  Да  Нет

Например, кредит, ипотека, алименты и иные платежи, не связанные с регулярными расходами.

#### Часть 4. Информация о сбережениях

Объем сбережений: \_\_\_\_\_ руб.

Указывается общая стоимость ценных бумаг, которыми Вы владеете, и/или общий размер обязательств из договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и/или денежные средства/ драгоценные металлы, находящиеся на счетах и/или во вкладах (депозитах), открытых в кредитных организациях и/или некредитных финансовых организациях.

Ежемесячный прирост сбережений: \_\_\_\_\_ руб.

#### Часть 5. Опыт и знания в области инвестирования

Имеете ли Вы статус квалифицированного инвестора:  Да  Нет

С какими инвестиционными продуктами Вы знакомы:

- |   |                                    |  |
|---|------------------------------------|--|
| <input type="checkbox"/> Банковский депозит               | <input type="checkbox"/> Облигация | <input type="checkbox"/> Акция               |
| <input type="checkbox"/> Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) | <input type="checkbox"/> Фьючерс   | <input type="checkbox"/> Драгоценные металлы |
| <input type="checkbox"/> Валюта                           | <input type="checkbox"/> SWAP      | <input type="checkbox"/> РЕПО                |
| <input type="checkbox"/> Другие: _____                    |                                    |  |

Какие инвестиционные продукты Вы когда-либо использовали для инвестирования?

- |   |                                    |  |
|---|------------------------------------|--|
| <input type="checkbox"/> Банковский депозит               | <input type="checkbox"/> Облигация | <input type="checkbox"/> Акция               |
| <input type="checkbox"/> Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) | <input type="checkbox"/> Фьючерс   | <input type="checkbox"/> Драгоценные металлы |
| <input type="checkbox"/> Валюта                           | <input type="checkbox"/> SWAP      | <input type="checkbox"/> РЕПО                |
| <input type="checkbox"/> Другие: _____                    |                                    |  |

Оцените свои знания в области инвестирования от 1 до 10, где 1 – полное отсутствие знаний, 10 – исчерпывающие знания: \_\_\_\_\_

#### Часть 6. Инвестиционные цели

Инвестиционные цели:

- Получать доходность сопоставимую с депозитами, потому что не стремлюсь принимать повышенные риски снижения стоимости инвестиций.
- Получать доходность выше банковских депозитов и диверсифицировать риски своего капитала, поскольку допускаю незначительное снижение стоимости портфеля.
- Получать умеренную доходность за счет прироста стоимости диверсифицированного портфеля, понимая, что для достижения таких результатов возможно определенное снижение стоимости портфеля.

Планируемый размер активов для передачи в доверительное управление: \_\_\_\_\_ руб.

Откуда Вы узнали про услугу доверительного управления: \_\_\_\_\_

Укажите планируемый срок инвестирования: \_\_\_\_\_ лет

Какой тип дохода является для вас приемлемым:  Единоразовый  Периодический

Какой уровень доходности доверительного управления для Вас будет приемлемым: \_\_\_\_\_ % годовых

### Часть 7. Допустимый уровень риска

Что для Вас является приоритетнее:  Заработать  Сохранить имеющееся

Какая доля, от вложенных в доверительное управление активов, существенным образом не скажется на образе Вашей жизни и жизни Вашей семьи при ее потере: \_\_\_\_\_

Рассматриваете ли Вы возможность заводить дополнительные активы в доверительное управление:  Да  Нет

Оцените вероятность возникновения у Вас необходимости частичного вывода активов из доверительного управления: \_\_\_\_\_ %

### Часть 8. Особые ограничения

Имеются ли у вас какие-либо убеждения/требования, которые необходимо учитывать для целей доверительного управления? Если имеются, укажите какие:

- Недопустимость работы с компаниями, занимающимися производством оружия
- Инвестирование в «зелёные» компании
- Соответствие принципам исламских финансов
- Другое \_\_\_\_\_

Дата \_\_\_\_\_

Подпись \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_



## Приложение №2

**ОПРОСНЫЙ ЛИСТ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ**

Инвестиционный профиль Клиента составляется для ограничения рисков потери активов Клиента, а также рисков по операциям, которые будут проводиться в его интересах. Таким образом, при предоставлении Клиентом недостоверной информации или непредставлении информации об изменении данных инвестиционного профиля ГроттБьерн (АО) может неверно определить актуальный инвестиционный профиль Клиента, что сопряжено для последнего с дополнительными рисками при оперировании на финансовых рынках.

ГроттБьерн (АО) не побуждает Клиента к сокрытию или искажению информации, необходимой для формирования инвестиционного профиля Клиента, или к отказу от ее предоставления. ГроттБьерн (АО) не осуществляет доверительное управление ценными бумагами без получения необходимой информации для составления инвестиционного профиля клиента.

Риски, связанные с предоставлением Клиентом недостоверной информации или непредставлением информации об изменении данных инвестиционного профиля, полностью лежат на Клиенте.

В последующем ГроттБьерн (АО) принимает все зависящие от него разумные меры для обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю клиента.

**Часть 1. Общая информация**

Полное наименование: \_\_\_\_\_

Наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность:  Да  Нет

Размер чистых активов за последний отчетный год по данным бухгалтерского учета: \_\_\_\_\_

Имеет ли Ваша компания статус квалифицированного инвестора:  Да  Нет

Какие инструменты Ваша компания использовала для инвестирования за последний год?

- |   |                                    |  |
|---|------------------------------------|--|
| <input type="checkbox"/> Банковский депозит               | <input type="checkbox"/> Облигация | <input type="checkbox"/> Акция               |
| <input type="checkbox"/> Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) | <input type="checkbox"/> Фьючерс   | <input type="checkbox"/> Драгоценные металлы |
| <input type="checkbox"/> Валюта                           | <input type="checkbox"/> SWAP      | <input type="checkbox"/> РЕПО                |
| <input type="checkbox"/> Другие: _____                    |                                    |  |

**Часть 2. Цель и сроки инвестирования**

Инвестиционные цели:

- Получать доходность сопоставимую с депозитами, потому что Компания не стремится нести риски снижения стоимости инвестиций.
- Получать доходность выше банковских депозитов и диверсифицировать риски капитала, поскольку для Компании допустимо незначительное снижение стоимости портфеля.

Получать умеренную доходность за счет прироста стоимости диверсифицированного портфеля, для этого Компания готова к тому, что для достижения таких результатов возможно определенное снижение стоимости портфеля.

Укажите планируемый срок инвестирования: \_\_\_\_\_ лет

Планируемый размер активов для передачи в доверительное управление: \_\_\_\_\_ руб.

Какой уровень доходности доверительного управления для Вас будет приемлемым: \_\_\_\_\_ годовых

### Часть 3. Допустимый уровень риска

Что для Вас является приоритетнее:  Заработать  Сохранить имеющееся

Какая доля от вложенных в доверительное управление активов существенным образом не скажется на финансовом состоянии Вашей Компании при ее потере: \_\_\_\_\_

Рассматриваете ли вы возможность заводить дополнительные активы в доверительное управление:  Да  Нет

Какую часть инвестиционного портфеля может понадобиться компании перевести в денежные средства в течение года с момента инвестирования: \_\_\_\_\_ %

Планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года: \_\_\_\_\_

### Часть 4. Особые ограничения

Имеются ли у вас какие-либо убеждения/требования, которые необходимо учитывать для целей доверительного управления? Если имеются, укажите какие:

- Недопустимость работы с компаниями, занимающимися производством оружия
- Инвестирование в «зелёные» компании
- Соответствие принципам исламских финансов
- Другое \_\_\_\_\_

Дата \_\_\_\_\_

Подпись \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_  
М.П