

Утверждено
Генеральным директором
ООО «МДС Управление активами»

«25» мая 2016г.


И.Д. Аксенов



ПРАВИЛА
осуществления доверительного управления
Общества с ограниченной ответственностью
«МДС Управление активами»

Москва, 2016 г.

Оглавление

1.	Общие положения.....	3
2.	Термины и определения.....	3
3.	Порядок определения инвестиционного профиля Клиента.....	4
	3.1. Определение инвестиционного горизонта.....	4
	3.2. Определение значения допустимого риска Клиента.....	5
4.	Порядок выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий.....	7
5.	Меры по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов.....	8
6.	Заключительные положения.....	9
7.	Приложение 1 Инвестиционный профиль Клиента.....	10

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Правила осуществления доверительного управления ООО «МДС Управление активами» (далее - Правила) разработаны 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» и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

1.2. Настоящие Правила определяют:

- порядок определения инвестиционного профиля Клиента и перечень сведений, необходимых для его определения;
- меры по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов;
- порядок выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий.

1.3. Настоящие Правила распространяются на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Компании, как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

1.4. ООО «МДС Управление активами» не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента в случае, если для такого Клиента не определен Инвестиционный профиль в соответствии с настоящими Правилами, либо в случае отсутствия согласия Клиента с указанным Инвестиционным профилем, за исключением случаев, установленных настоящими Правилами.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

В настоящих Правилах используются следующие термины и определения:

Компания – Общество с ограниченной ответственностью «МДС Управление активами»;

Клиент – юридическое или физическое лицо, которому Компания оказывает услуги в рамках деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами;

Договор - договоры типовой и нетиповой формы, заключаемые ООО «МДС Управление активами» и Клиентом для осуществления доверительного управления ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами;

Управляющий – сотрудник Компании, уполномоченный на совершение сделок и проведение операций в рамках осуществления доверительного управления ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами;

Контролер - сотрудник Компании, ответственный за осуществление контроля соответствия деятельности Компании, как профессионального участника, требованиям законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг, в том числе нормативных правовых актов Банка России, законодательства Российской Федерации о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг;

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 - имущество, находящееся в доверительном управлении, и обязательства, подлежащие исполнению за счет этого имущества;

Риск портфеля Клиента – размер убытков инвестиционного портфеля Клиента, который не должен быть превышен на инвестиционном горизонте с вероятностью 95% ;

Конфликт интересов - противоречие между имущественными и иными интересами Компании, как профессионального участника рынка ценных бумаг, и Клиента, либо между интересами нескольких Клиентов в результате которого действия/бездействие Компании причиняют убытки Клиенту и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Клиента. Конфликт интересов при проведении сделок на рынке ценных бумаг может возникнуть между Компанией, Клиентами и третьими лицами;

Конфиденциальная информация - любая информация, в том числе служебная, которая имеет действительную или потенциальную коммерческую ценность в силу неизвестности ее третьим лицам, доступ к ней ограничен на законном основании и обладатель информации принимает меры к охране её конфиденциальности. Сведения, которые представляют собой конфиденциальную информацию, определяются действующим законодательством РФ, внутренними документами Компании и/или договорами между Компанией и Клиентами.

3. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА

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

Инвестиционный профиль Клиента определяется Управляющим на основе предоставляемой Клиентом информации, перечень которой представлен в Приложении № 1 к настоящим Правилам.

На основе информации о допустимом риске (для Клиентов, которые не являются квалифицированными инвесторами), объеме инвестиционного портфеля Клиента, сроке договора доверительного управления Компания определяет инвестиционный горизонт.

Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, инвестиционный профиль Клиента определяется за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

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.

В последующем Компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента, принимая все зависящие от нее разумные меры, исходя из установленного инвестиционного профиля Клиента.

3.1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА

3.1.1. Инвестиционный горизонт определяется Компанией на основе инвестиционных целей Клиента так, чтобы он не превышал срок, на который Клиент готов передать средства в доверительное управление, и одновременно способствовал бы достижению других целей инвестирования Клиента.

3.1.2. При этом инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления.

3.1.3. Компания устанавливает инвестиционный горизонт в соответствии с уровнем допустимого риска. Если по истечении инвестиционного горизонта договор доверительного управления продолжает действовать, то при наличии убытков Компания имеет право пересмотреть инвестиционный профиль Клиента для нового инвестиционного горизонта таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали допустимого риска Клиента.

3.2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ДОПУСТИМОГО РИСКА КЛИЕНТА

Допустимый риск Клиента определяется Компанией на основе сведений о приемлемом уровне риска Клиента, полученных от этого Клиента, и значения риска, который способен нести этот Клиент, рассчитанного Компанией и выраженного в процентах от суммы инвестиционного портфеля Клиента.

Допустимый риск Клиента на инвестиционном горизонте определяется двумя показателями:

- абсолютная величина допустимого риска Клиента (может определяться как по всем портфелям Клиента 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.

3.2.1. Определение значения допустимого риска Клиента -юридического лица.

3.2.1.1. Абсолютный допустимый риск Клиента – юридического лица определяется по следующей формуле:

$$R_A = \min(L; S),$$

где

L – предельный допустимый размер убытка. В качестве данного показателя выбирается наименьшая из следующих величин:

- убыток, при наступлении которого Клиент в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора,
- или меньшая величина, определенная Клиентом по собственному усмотрению в отношении всех переданных в управление активов,
- или абсолютный размер убытка, который Клиент считает допустимым в отношении данного инвестиционного портфеля.

Данные показатели предоставляются Клиентом.

S – размер собственных средств (для кредитных организаций – собственного капитала) Клиента на последнюю отчетную дату.

3.2.1.2. Относительное значение допустимого риска Клиента – юридического лица рассчитывается по формуле:

$$R = \min \left(R_k; \frac{R_A}{V} \right).$$

где:

R – допустимый риск Клиента;

R_k – приемлемый относительный уровень риска, заявленный Клиентом;

R_A – абсолютный допустимый риск Клиента;

V – объем активов, переданных Клиентом в доверительное управление.

3.2.2. Определение значения допустимого риска Клиента – физического лица.

3.2.2.1. Абсолютное значение допустимого риска Клиента – физического лица определяется по следующей формуле:

$$R_A = \frac{T}{365}(I - C + M).$$

где:

R_A – допустимый риск физического лица на инвестиционном горизонте T в абсолютном выражении;

I – величина дохода, указанная Клиентом как возможная для покрытия текущих потребностей и обслуживания кредитов и займов. Данная величина не может превышать сумму полученных за предыдущие 12 месяцев доходов и ожидаемых в предстоящие 12 месяцев гарантированно получаемых дополнительных доходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю);

C – величина расходов, указанная Клиентом как минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего социальному статусу Клиента. Если Клиент не представил дополнительных обоснований, то данная величина не должна быть меньше половины расходов за предыдущие 12 месяцев за вычетом разовых инвестиций (вложений в недвижимость, ценные бумаги, доли в уставном капитале хозяйственных обществ и проч.), не имеющих обязательного и/или регулярного характера;

M – величина высоколиквидного имущества Клиента (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги, валютные ценности и др.), которую Клиент готов потратить в течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины указанного высоколиквидного имущества, имеющегося в распоряжении Клиента.

3.2.2.2. Относительное значение допустимого риска Клиента – физического лица определяется по следующей формуле

$$R = \min \left(R_k; \frac{R_A}{V} \right).$$

где:

R_A – допустимый абсолютный риск физического лица на инвестиционном горизонте T в абсолютном выражении;

R_k – приемлемый уровень риска, заявленный Клиентом;

V – объем активов Клиента, передаваемых в доверительное управление по всем договорам доверительного управления.

3.3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМОЙ ДОХОДНОСТИ

Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется Управляющим Компании, исходя из экспертной оценки, сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска Клиента. Значение ожидаемой доходности отражается в инвестиционном профиле Клиента.

4. ПОРЯДОК ВЫЯВЛЕНИЯ И КОНТРОЛЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ, А ТАКЖЕ ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ ЕГО ПОСЛЕДСТВИЙ

4.1. Компания строит отношения с Клиентами на принципах равноправия сторон, добросовестности, правдивости, полного информирования Клиента об операциях, проводимых с его ценными бумагами, производными финансовыми инструментами и денежными средствами, и связанных с ними рисках.

4.2. Компания действует с позиции добросовестного отношения ко всем Клиентам. Компания не использует некомпетентность или состояние здоровья Клиента в своих интересах, а также не оказывает одним Клиентам предпочтение перед другими в оказании профессиональных услуг на рынке ценных бумаг по признакам их национальности, пола, политических или религиозных убеждений, финансового состояния.

4.3. В случае несанкционированного раскрытия Конфиденциальной информации Компания проводит служебное расследование.

4.4. В целях выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий Компания устанавливает и реализует следующие принципы и механизмы работы с Клиентами:

- Компания принимает все разумные меры для адекватной оценки Клиентом характера рисков;
- Компания доводит до сведения Клиента определенный для него Инвестиционный профиль, а также описание Допустимого риска;
- Компания строго соблюдает принцип разделения денежных средств и ценных бумаг, принадлежащих Компании, и ценных бумаг и денежных средств, переданных Клиентом по Договору, а также принимает все разумные меры для защиты и обеспечения сохранности средств и ценных бумаг Клиентов;
- Компания предпринимает все разумные меры для предоставления Клиенту полной и объективной информации, касающейся управления активами Клиента;
- Компания возмещает ущерб, причиненный своим Клиентам и иным лицам в результате ошибок или упущений при осуществлении деятельности, а также в результате неправомерных действий Компании, должностных лиц и сотрудников;
- управление активами Клиентов осуществляется в полном соответствии с Инвестиционным профилем Клиента и заключенным Договором.

4.5. При осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами Компания соблюдает ограничения на совершение сделок, установленные действующим законодательством и Договором.

4.6. Компания ведет отдельный учет собственных сделок и сделок Клиентов, совершенных в рамках доверительного управления.

4.7. В целях предотвращения последствий конфликта интересов должностные лица и сотрудники обязаны:

- воздерживаться от совершения действий и принятия решений, которые могут привести к возникновению Конфликта интересов;
- незамедлительно доводить до сведения Контролера сведения о появлении условий, которые могут повлечь возникновение Конфликта интересов, а также о возникновении Конфликта интересов;
- сообщать Контролеру о возникновении обстоятельств, препятствующих независимому и добросовестному осуществлению должностных обязанностей.

4.8. В случае возникновения Конфликта интересов Компания предпринимает все

необходимые и разумные меры для разрешения Конфликта интересов в пользу Клиента, а также прилагает все усилия по устранению неблагоприятных для Клиента последствий с целью снижения (устранения) риска причинения ущерба интересам Клиента.

4.9. В целях устранения неблагоприятных последствий конфликта интересов Компания принимает законные и адекватные с учетом конкретных обстоятельств меры, руководствуясь принципом приоритета интересов Клиента над своими собственными. При этом указанные меры не должны допускать приоритета интересов Клиента, затронутого Конфликтом интересов, над интересами других Клиентов.

4.10. В случае если меры, принятые Компания по предотвращению последствий Конфликта интересов, не привели к снижению риска причинения ущерба интересам Клиента, Компания уведомляет Клиента об общем характере и (или) источниках Конфликта интересов до начала совершения сделок, связанных с доверительным управлением имуществом Клиента.

5. МЕРЫ ПО НЕДОПУЩЕНИЮ УСТАНОВЛЕНИЯ ПРИОРИТЕТА ИНТЕРЕСОВ ОДНОГО ИЛИ НЕСКОЛЬКИХ КЛИЕНТОВ НАД ИНТЕРЕСАМИ ДРУГИХ КЛИЕНТОВ

5.1. При управлении ценными бумагами и денежными средствами нескольких Клиентов Компания предпринимает меры по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов.

5.2. В целях недопущения приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов Компания в полной мере руководствуется требованиями внутренних документов Компании, устанавливающих перечень мер по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

5.3. При осуществлении профессиональной деятельности Компания:

- руководствуется исключительно интересами Клиента, если таковые не противоречат действующему законодательству Российской Федерации, требованиям внутренних документов Компании или условиям Договора;

- действует с позиции добросовестного отношения ко всем Клиентам. Компания не оказывает одним Клиентам предпочтение перед другими в оказании профессиональных услуг по признакам их национальности, пола, политических или религиозных убеждений, финансового состояния, деловой репутации и других обстоятельств;

- обеспечивает внутренний контроль за деятельностью подразделений и отдельных сотрудников, задействованных в выполнении, оформлении и учете сделок и операций Компании и Клиентов, а также имеющих доступ к Конфиденциальной информации, в целях защиты прав и интересов, как Клиентов, так и Компании от ошибочных или недобросовестных действий сотрудников, которые могут принести убытки Компании, нанести вред ее репутации, привести к ущемлению прав и интересов Клиентов, либо иметь иные негативные последствия.

5.4. При осуществлении управления ценными бумагами Компания руководствуется исключительно интересами каждого Клиента, стремится заключить сделку на наиболее выгодных для Клиента условиях, учитывая его Инвестиционный профиль и конкретные условия рынка.

5.5. Компания принимает все зависящие от него разумные меры для достижения инвестиционных целей Клиента при соответствии уровню риска возможных убытков, который способен нести Клиент.

5.6. В случае подачи заявки на организованных торгах на заключение договоров, объектом которых являются ценные бумаги, за счет имущества нескольких Клиентов денежные обязательства, вытекающие из таких договоров, исполняются за счет или в пользу каждого из указанных Клиентов в объеме, который определяется исходя из

средней цены ценной бумаги, взвешенной по количеству ценных бумаг, приобретаемых или отчуждаемых по договорам, заключенным на основании указанной заявки.

5.7. В случае заключения договора, объектом которого являются ценные бумаги, за счет имущества нескольких Клиентов не на организованных торгах денежные обязательства по такому договору исполняются за счет или в пользу каждого из указанных Клиентов в объеме, который определяется исходя из цены одной ценной бумаги, рассчитанной исходя из цены договора и количества приобретаемых или отчуждаемых ценных бумаг по этому договору.

5.8. Договор, являющийся производным финансовым инструментом, может быть заключен только за счет одного Клиента. При этом допускается заключение такого договора управляющим на организованных торгах на основании заявки, поданной в интересах нескольких Клиентов, на заключение нескольких договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, за счет нескольких Клиентов.

5.9. Приобретение одной ценной бумаги или заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, за счет имущества нескольких Клиентов не допускается, за исключением случая, когда имущество этих Клиентов, находящееся в доверительном управлении, принадлежит им на праве общей собственности.

5.10. При управлении ценными бумагами и денежными средствами нескольких Клиентов Компания вправе устанавливать единые правила и принципы формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении (далее – стандартные стратегии управления). При этом управление ценными бумагами и денежными средствами по стандартным стратегиям управления может осуществляться только при условии, что для указанных Клиентов определен единый инвестиционный профиль (стандартный инвестиционный профиль).

5.11. Компания не допускает приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов при осуществлении мер по минимизации (устранению) неблагоприятных последствий Конфликта интересов, возникшего между Компанией и Клиентом.

6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

6.1. Компания раскрывает настоящие Правила на своем официальном сайте в сети Интернет с указанием даты размещения на сайте и даты вступления в силу.

6.2. Указанные Правила, а также изменения в них раскрываются на официальном сайте Компании в сети Интернет не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.

Инвестиционный профиль клиента

Полное наименование (Ф.И.О.) клиента	
ИНН	
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Тип клиента	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо
Дата начала действия договора ДУ	
Дата окончания действия договора ДУ	
Сумма передаваемых в ДУ средств, в тыс. руб.	
Инвестиционные цели клиента (заполняется клиентом)	
Дата начала и конца инвестиционного периода	
Желаемый уровень доходности, в процентном соотношении в годовом исчислении	
<i>Для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i>	
Предельный допустимый абсолютный и относительный размеры убытка*	
Размер собственных средств (собственного капитала) на последнюю отчетную дату, в тыс. руб.	
<i>Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i>	
Величина условного дохода**	
Величина условного расхода***	
Величина условных накоплений****	
Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)	
Инвестиционный горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала)	
Допустимый риск Клиента, в процентном соотношении	
Ожидаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении (для каждого интервала - инвестиционного горизонта)	

От ООО «МДС Управление активами»: _____ /И.Д. Аксенов

« ___ » _____ Г.

С данными Инвестиционного профиля согласен:

От клиента: _____ / _____ «__» _____ Г.

* Предельный допустимый размер убытка для юридического лица, не являющимся НПФ, - это размер убытка, при котором клиент в состоянии осуществлять деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора или меньшая величина, определенная клиентом или абсолютный размер убытка, который клиент считает допустимым в отношении данного инвестиционного портфеля.

Предельный допустимый размер убытка для НПФ - это такой размер убытка, при котором еще выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора или меньшая величина, определенная клиентом.

** величина условного дохода - это возможная для покрытия текущих потребностей и обслуживания кредитов и займов сумма денежных средств. Данная величина не может превышать сумму полученных за предыдущие 12 месяцев доходов и ожидаемых в будущем 12 месяцев гарантированно получаемых дополнительных доходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю).

***величина условных расходов - это минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего социальному статусу клиента сумма денежных средств. Данная величина не должна быть меньше половины расходов за предыдущие 12 месяцев за вычетом разовых инвестиций (вложений в недвижимость, ценные бумаги, доли в уставном капитале хозяйственных обществ и проч.), не имеющих обязательного и/или регулярного характера.

*** величина условных накоплений - это сумма высоколиквидного имущества клиента (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги, валютные ценности), которую клиент готов потратить в течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины указанного высоколиквидного имущества, имеющегося в распоряжении клиента.