



саморегулируемая организация
**НАЦИОНАЛЬНАЯ
ФИНАНСОВАЯ АССОЦИАЦИЯ**

Российская Федерация, 127473 Москва,
1-й Волконский переулок, д. 9, стр.1, офис 301
Телефон/факс: +7 (495) 980-98-74,
Электронная почта: info@nfa.ru Internet: www.nfa.ru

УТВЕРЖДЕН
решением Совета директоров СРО НФА
от 30 марта 2017 года, протокол № 9/17–СД

СТАНДАРТ II

ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

МОСКВА - 2017 г

Оглавление

Глава 1. Общие положения.....	3
Глава 2. Термины.....	3
Глава 3. Условия и порядок совершения операций по управлению активами	5
Глава 4. Правила определения Инвестиционного профиля Клиента.....	7
Раздел 1. Общие требования к определению Инвестиционного профиля.....	7
Раздел 2. Перечень сведений, необходимых для определения Инвестиционного профиля Клиента	8
Раздел 3. Инвестиционный горизонт	11
Раздел 4. Ожидаемая доходность.....	12
Раздел 5. Правила определения профиля риска Клиента	12
Раздел 6. Стандартный инвестиционный профиль и Стандартные стратегии управления	13
Раздел 7. Изменение Инвестиционного профиля.....	15
Раздел 8. Требования к хранению информации	16
Глава 5. Способы управления ценными бумагами	16
Глава 6. Информирование Клиента о рисках доверительного управления.....	18
Глава 7. Осуществление прав по ценным бумагам	20
Глава 8. Отчётность перед Клиентом	23

Глава 1. Общие положения

1.1. Настоящий Стандарт основан на требованиях законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

1.2. Настоящий Стандарт устанавливает единые требования к членам СРО НФА при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами.

Стандарт определяет:

- условия и порядок совершения операций по управлению активами;
- правила определения Инвестиционного профиля Клиента, включая перечень сведений, необходимых для определения инвестиционного профиля Клиента;
- правила определения профиля риска Клиента;
- методы (способы) управления ценными бумагами;
- информирование Клиента о рисках доверительного управления;
- осуществление прав по ценным бумагам;
- отчётность перед Клиентом.

1.3. Настоящий Стандарт подлежит изменениям при изменении требований законодательства и нормативных актов Банка России, регулирующих сферу действия данного Стандарта, Базового стандарта. До момента внесения изменений настоящий Стандарт действует в части, не противоречащей действующему законодательству и Базовому стандарту, на дату применения данного Стандарта .

Глава 2. Термины

Термины используются в настоящем Стандарте в следующих значениях:

Активы – ценные бумаги и денежные средства (в том числе денежные средства в иностранной валюте), предназначенные для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, переданные или находящиеся в доверительном управлении.

Анкета – форма, утвержденная внутренними документами члена СРО НФА, содержащая перечень вопросов. Целью Анкеты является получение информации для определения Инвестиционного профиля Клиента.

Внутренние документы - правила, положения и иные внутренние документы члена СРО НФА, устанавливающие порядок определения Инвестиционного профиля Клиента и перечень сведений, предоставляемых Клиентом, для его определения, методику оценки стоимости объектов доверительного управления, политику осуществления прав по ценным бумагам, меры по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов, а также регламентирующие иные вопросы, связанные с деятельностью члена СРО НФА.

Декларация (уведомление) о рисках операций на рынке ценных бумаг - Внутренний документ члена СРО НФА, предоставляемый Клиенту в целях информирования его о рисках, связанных с различными способами управления активами Клиента.

Допустимый риск - риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, в том числе изменения стоимости активов Клиента, который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени.

Инвестиционный горизонт - период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск для Клиента.

Инвестиционный портфель Клиента - имущество Клиента, находящееся в доверительном управлении члена СРО НФА и обязательства, подлежащие исполнению за счёт этого имущества.

Инвестиционный профиль Клиента - инвестиционные цели Клиента по договору доверительного управления, включая Инвестиционный горизонт, Ожидаемую доходность и Допустимый риск на этом Инвестиционном горизонте.

Квалифицированный инвестор – лицо, отвечающее требованиям, установленным Федеральным законом от 22.04.1996 N39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», или признанное Квалифицированным инвестором в соответствии с внутренними правилами Управляющего.

Клиент – лицо, заключившее договор доверительного управления с членом СРО НФА, а также лицо, имеющее намерение заключить такой договор.

Ожидаемая доходность - доходность от доверительного управления, которую Клиент рассчитывает получить на определенном Инвестиционном горизонте.

Стандартная стратегия управления - управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов Клиентов.

Стандартный инвестиционный профиль – единый Инвестиционный профиль, который определяется Клиентам, исходя из существа Стандартной стратегии управления, без представления Клиентами информации для его определения.

Член СРО НФА – юридическое лицо, являющееся членом СРО НФА и осуществляющее деятельность по доверительному управлению ценными бумагами на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Управление ценными бумагами – доверительное управление ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Фактический риск – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, в том числе изменения стоимости активов Клиента, который несет Клиент за определённый период времени;

Иные термины используются в значениях, установленных законодательством Российской Федерации, нормативными правовыми актами Банка России.

Глава 3. Условия и порядок совершения операций по управлению активами

3.1. Член СРО НФА осуществляет деятельность по управлению активами Клиента в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, требованиями Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке, настоящего Стандарта, Внутренних документов члена СРО НФА, а также в соответствии с условиями договора доверительного управления.

3.2. Сделки в рамках деятельности по доверительному управлению член СРО НФА совершает от своего имени, указывая при этом, что он действует в качестве доверительного управляющего. Это условие считается соблюденным, если при совершении действий, не требующих письменного оформления, другая сторона информирована об их совершении членом СРО НФА в этом качестве, а в письменных документах после имени или наименования члена СРО НФА сделана пометка "Д.У."

3.3. Член СРО НФА обязан действовать таким образом, чтобы предотвратить конфликт интересов члена СРО НФА и его Клиента или разных Клиентов члена СРО НФА. Требования к члену СРО НФА по предотвращению конфликта интересов, а также по предотвращению его последствий определяются в Стандарте СРО НФА «Предотвращение конфликта интересов».

3.4. Член СРО НФА вправе при осуществлении деятельности по управлению активами Клиента приобретать ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов (ограниченные в обороте), и заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, только при условии, что Клиент члена СРО НФА является квалифицированным инвестором.

3.5. Член СРО НФА обязан определить и согласовать с Клиентом его Инвестиционный профиль до начала осуществления доверительного управления, за исключением случаев, установленных нормативными актами Банка России. Начало доверительного управления активами устанавливается моментом передачи ценных бумаг и/или денежных средств члену СРО НФА.

3.6. Член СРО НФА может установить один Инвестиционный горизонт на весь период действия договора или в зависимости от целей инвестирования несколько последовательных Инвестиционных горизонтов.

3.7. В случае если срок действия договора доверительного управления включает несколько последовательных Инвестиционных горизонтов член СРО НФА определяет и согласовывает с Клиентом Инвестиционный профиль по каждому Инвестиционному горизонту или на весь срок действия договора.

3.8. В целях проявления членом СРО НФА должной заботливости об интересах Клиента член СРО НФА прилагает все разумные усилия к соответствию стратегии доверительного управления Инвестиционному профилю Клиента.

3.9. С целью обеспечения сохранности денежных средств и ценных бумаг Клиентов член СРО НФА дополнительно обязан обособить ценные бумаги и денежные средства

Клиентов, находящиеся в доверительном управлении, а также полученные членом СРО НФА в процессе управления активами Клиента, от имущества члена СРО НФА и имущества Клиента, переданного члену СРО НФА в связи с осуществлением им иных видов деятельности.

3.10. Член СРО НФА осуществляет отдельный учет ценных бумаг, являющихся объектом доверительного управления, по каждому договору доверительного управления.

3.11. Член СРО НФА должен обеспечить внутренний учёт сделок и операций в рамках деятельности по доверительному управлению активами в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России.

3.12. Член СРО НФА раскрывает на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" Внутренние документы, предусмотренные нормативными актами Банка России. Указанные Внутренние документы, а также изменения в них должны быть раскрыты не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.

3.13. Член СРО НФА должен обеспечить хранение документов и записей об активах Клиента, и обязательствах, подлежащих исполнению за счёт этих активов, о стоимости инвестиционного портфеля, а также о сделках, совершённых за счёт этих активов.

3.14. Член СРО НФА хранит расчёты показателей, осуществляемые в целях раскрытия информации, а также информацию в отношении инвестиционного портфеля, его стоимости, о сделках за счет этого инвестиционного портфеля в течение пяти лет со дня произведения расчёта таких показателей.

Глава 4. Правила определения Инвестиционного профиля Клиента

Раздел 1. Общие требования к определению Инвестиционного профиля

4.1. Порядок определения Инвестиционного профиля Клиента устанавливается Внутренними документами члена СРО НФА, которые должны содержать правила и процедуры определения Инвестиционного профиля Клиента. Порядок определения

Инвестиционного профиля должен соответствовать требованиям, установленным нормативными актами Банка России.

4.2. Инвестиционный профиль Клиента определяется по каждому договору доверительного управления, заключенному с Клиентом, или в отношении Клиента по всем заключённым с ним договорам.

4.3. При установлении Инвестиционного профиля Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, член СРО НФА обязан определить следующие параметры:

- инвестиционный горизонт;
- ожидаемая доходность;
- допустимый риск.

4.4. Инвестиционный профиль Клиента, являющегося квалифицированным инвестором, может устанавливаться исходя только из Инвестиционного горизонта и Ожидаемой доходности.

Раздел 2. Перечень сведений, необходимых для определения Инвестиционного профиля Клиента

4.5. Для определения Инвестиционного профиля Клиента член СРО НФА получает от Клиента определенный им во Внутренних документах объем информации.

Перечень запрашиваемой информации устанавливается отдельно для разных категорий Клиентов: физических лиц и юридических лиц.

4.6. При установлении Инвестиционного профиля Клиента – физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, член СРО НФА запрашивает у Клиента следующее:

- цель инвестирования;
- планируемый срок инвестирования;
- возраст;

- примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы физического лица за последние 12 месяцев;
- данные о сбережениях физического лица в рублях и иностранной валюте;
- опыт и знания физического лица в области инвестирования.

С целью установления опыта и знаний физического лица в области инвестирования член СРО НФА запрашивает у него информацию об уровне знаний рынка ценных бумаг, о видах финансовых инструментов и инвестиционных услуг, которыми уже пользовался/пользуется Клиент, а также может запрашивать у него информацию о видах, объёме и периодичности операций Клиента с различными типами финансовых инструментов и инвестиционных услуг, которыми уже пользовался/пользуется Клиент, и иную информацию.

Член СРО НФА может запрашивать у Клиента также информацию о виде дохода, в котором заинтересован клиент (разовый, периодический), информацию о планах Клиента о вводе/выводе средств из доверительного управления и с какой периодичностью, информацию об обязательствах физического лица (непогашенной сумме кредитов и других подобных обязательствах) в рублях и иностранной валюте, информацию об образовании, роде занятий Клиента, а также иные сведения в отношении Клиента - физического лица, необходимые члену СРО НФА для определения Инвестиционного профиля Клиента, предусмотренные Внутренними документами члена СРО НФА.

4.7. При установлении Инвестиционного профиля Клиента – юридического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, член СРО НФА запрашивает у Клиента цель инвестирования и планируемый срок инвестирования, а также не менее двух из следующих сведений:

- вид дохода, в котором заинтересован клиент (разовый, периодический);
- наличие и квалификация специалистов, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице, их образование и опыт работы на финансовом рынке;
- количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год или более;
- перечень финансовых инструментов, которыми уже пользовался/пользуется Клиент;
- стоимость чистых активов и/или собственный капитал;

- планирует ли Клиент вводить/ выводить активы из доверительного управления, и с какой периодичностью.

Член СРО НФА может запрашивать иные сведения в отношении Клиента - юридического лица, необходимые ему для определения его Инвестиционного профиля, предусмотренные Внутренними документами члена СРО НФА.

4.8. Сведения, запрашиваемые у Клиента - физического лица и у Клиента - юридического лица согласно пунктам 4.6. и 4.7. настоящего Стандарта соответственно, заносятся в Анкету и являются основанием для определения Инвестиционного профиля Клиента. Форма Анкеты и порядок её заполнения определяются во Внутренних документах члена СРО НФА.

4.9. Для определения Инвестиционного профиля Клиента член СРО НФА вправе использовать балльную систему оценки ответов Клиента. В этом случае каждому ответу Клиента присваивается определенный балл/коэффициент. На основании суммы баллов/коэффициентов может определяться предварительный Инвестиционный профиль, в том числе уровень риска, который способен нести Клиент.

4.10. Член СРО НФА не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля, если иное не предусмотрено Внутренними документами члена СРО НФА. В случае если Внутренними документами члена СРО НФА предусмотрена проверка сведений Клиента на достоверность, во Внутренних документах устанавливается перечень подтверждающих документов, форма и способ их представления.

4.11. Риск негативных последствий предоставления недостоверной информации, которую раскрыл Клиент при формировании его Инвестиционного профиля, лежит на самом Клиенте. Член СРО НФА должен объяснить Клиенту риск негативных последствий предоставления недостоверной информации.

4.12. Член СРО НФА должен получить согласие Клиента с установленным ему Инвестиционным профилем. Способы и форма получения согласия Клиента членом СРО НФА устанавливаются во Внутренних документах. Внутренними документами члена СРО НФА может быть предусмотрено, что в качестве подтверждения согласия с

Инвестиционным профилем Клиента могут рассматриваться действия Клиента, направленные на заключение договора доверительного договора.

4.13. Член СРО НФА должен известить Клиента о присвоенном ему Инвестиционном профиле. Способы и форма извещения Клиента устанавливаются во Внутренних документах члена СРО НФА и/или в договоре доверительного управления. Такими способами могут быть: размещение Анкеты/ информации/ извещения в Личном Кабинете Клиента на сайте члена СРО НФА, направление по электронной почте на адрес, указанный Клиентом в договоре доверительного управления, передача в бумажной форме лично или по почте.

Раздел 3. Инвестиционный горизонт

4.14. Инвестиционный горизонт определяется членом СРО НФА исходя из периода времени, за который Клиент планирует получить Ожидаемую доходность при Допустимом риске на основании данных, полученных от Клиента, и не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления.

4.15. В случае если используется Стандартная стратегия управления и Стандартный инвестиционный профиль, Инвестиционный горизонт определяется членом СРО НФА в соответствии с пунктом 4.33. настоящего Стандарта.

4.16. Если Инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, член СРО НФА обязан определять Ожидаемую доходность и Допустимый риск за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в срок действия договора доверительного управления.

4.17. Дата начала Инвестиционного горизонта может определяться как более поздняя из следующих дат:

- дата определения Инвестиционного профиля;
- дата начала срока действия договора доверительного управления.

Раздел 4. Ожидаемая доходность

4.18. Порядок определения Ожидаемой доходности на определённом Инвестиционном горизонте устанавливается во Внутренних документах члена СРО НФА.

4.19. Во Внутренних документах члена СРО НФА и в договоре доверительного управления следует указать, что Ожидаемая доходность Клиента, указываемая в его Инвестиционном профиле, не накладывает на члена СРО НФА обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента, если в договоре доверительного управления не указано иное.

4.20. Управляющий должен информировать Клиента, являющегося физическим лицом, о порядке налогообложения инвестиционного дохода.

Раздел 5. Правила определения профиля риска Клиента

4.21. Порядок определения Допустимого риска Клиента и периодичность контроля риска Клиента устанавливается во Внутренних документах члена СРО НФА.

4.22. Член СРО НФА должен разъяснить Клиенту, являющемуся неквалифицированным инвестором, что определяемый Допустимый риск - это максимально возможное снижение стоимости Инвестиционного портфеля Клиента в течение Инвестиционного горизонта относительно стоимости имущества, составляющего Инвестиционный портфель Клиента на дату начала Инвестиционного горизонта (без учёта фактора, связанного с вводом/выводом активов).

4.23. Допустимый риск может определяться членом СРО НФА как величина VaR или как количественная либо качественная величина, рассчитываемая на основе внутренней методики члена СРО НФА.

4.24. Если Клиент не согласен с Допустимым риском, рассчитанным членом СРО НФА, член СРО НФА может пересмотреть Допустимый риск Клиента в сторону снижения, при одновременном изменении Инвестиционного профиля, если это предусмотрено Внутренними документами члена СРО НФА.

4.25. Контроль соответствия Фактического риска Клиента Допустимому риску Клиента осуществляется членом СРО НФА на регулярной основе. Периодичность проверок устанавливается во Внутренних документах члена СРО НФА, если иное не установлено в договоре доверительного управления.

4.26. Во Внутренних документах члена СРО НФА должны быть указаны способы определения Фактического риска Клиента. Фактический риск может определяться членом СРО НФА как величина VaR или как количественная либо качественная величина, рассчитываемая на основе внутренней методики члена СРО НФА.

4.27. Если по результатам проверки выявлено, что Фактический риск Клиента стал превышать Допустимый риск, определенный в его Инвестиционном профиле, член СРО НФА осуществляет действия, необходимые для снижения уровня риска и/или предусмотренные договором доверительного управления. Если договором доверительного управления или инвестиционной стратегией управления предусмотрены ограничения в отношении действий члена СРО НФА, которые необходимы для снижения риска, член СРО НФА уведомляет об этом Клиента не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения в порядке, согласованном с Клиентом. При получении письменного требования Клиента о приведении его Инвестиционного портфеля в соответствие с Допустимым риском член СРО НФА обязан привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем.

Член СРО НФА устанавливает сроки приведения Инвестиционного портфеля в соответствие с его Инвестиционным профилем во Внутренних документах. В договоре доверительного управления устанавливаются также случаи невозможности совершения действий по приведению в соответствие Инвестиционного портфеля Клиента, связанные с объективной рыночной ситуацией, действиями эмитента, низкой или отсутствующей ликвидностью и иными обстоятельствами, возникшими независимо от воли и/или действий члена СРО НФА.

Раздел 6. Стандартный инвестиционный профиль и Стандартные стратегии управления

4.28. Управление активами Клиентов члена СРО НФА в соответствии со Стандартной стратегией управления может осуществляться только при условии, что для Клиентов,

активы которых управляются в соответствии с данной Стандартной стратегией управления, определён Стандартный инвестиционный профиль.

4.29. Управление активами Клиентов по Стандартной стратегии управления не обязательно должно подразумевать идентичный состав и структуру активов для Инвестиционного портфеля каждого Клиента.

4.30. Стандартная стратегия управления может быть предназначена как для определенного, так и для неопределенного круга лиц. Если Стандартная стратегия управления предназначена для определенного круга лиц, такое ограничение должно быть указано в описании этой Стандартной стратегии управления.

4.31. Если Стандартная стратегия управления предлагается одному или нескольким конкретным лицам, член СРО НФА, который предлагает Стандартные стратегии управления, должен предоставить этим лицам информацию в объеме, определенном нормативными актами Банка России.

4.32. Если Стандартная стратегия управления предназначена для неопределенного круга лиц, член СРО НФА раскрывает информацию о Стандартной стратегии управления с описанием Стандартного инвестиционного профиля в сети Интернет на официальном сайте члена СРО НФА в объеме, определенном нормативными актами Банка России.

4.33. Стандартный инвестиционный профиль определяется членом СРО НФА самостоятельно исходя из существа Стандартной стратегии управления, без обязательного представления Клиентами информации для его определения.

4.34. Член СРО НФА должен стремиться к тому, чтобы фактическая доходность по каждому Клиенту со Стандартным инвестиционным профилем существенно не отклонялась от средней доходности, раскрываемой по соответствующей Стандартной инвестиционной стратегии. Критерии признания отклонения фактической доходности от средней доходности существенным определяются во Внутренних документах члена СРО НФА. Члену СРО НФА следует воздерживаться от предложения Клиентам Стандартных инвестиционных стратегий, по которым существует риск существенного

отклонения фактической доходности от средней, в том числе, когда фактическая доходность может сильно зависеть от времени «входа в стратегию».

4.35. При выявлении существенного превышения Фактического риска по Стандартной стратегии над Допустимым риском член СРО НФА осуществляет корректировку Инвестиционных портфелей Клиентов, управляемых по такой Стандартной стратегии, для снижения риска и приведения Инвестиционного портфеля Клиента к Допустимому уровню риска. Если же член СРО НФА полагает, что такая корректировка приведет к более неблагоприятным последствиям для Клиентов, или же различные обстоятельства, возникшие независимо от воли и/или действий члена СРО НФА, не позволяют члену СРО НФА осуществить корректировку Инвестиционного портфеля Клиента, член СРО НФА может не осуществлять данную корректировку.

Раздел 7. Изменение Инвестиционного профиля

4.36. Член СРО НФА вправе изменить Инвестиционный профиль Клиента только с его согласия.

4.37. Изменение Инвестиционного профиля Клиента возможно только по истечении Инвестиционного горизонта, определенного в действующем Инвестиционном профиле, если иное не предусмотрено в договоре доверительного управления с Клиентом, а также в иных случаях и в порядке в соответствии с Внутренними документами члена СРО НФА.

4.38. Порядок и основания изменения Инвестиционного профиля должны содержаться во Внутренних документах члена СРО НФА. Порядок изменения Инвестиционного профиля Клиента должен быть аналогичен порядку его первоначального определения, установленному во Внутренних документах члена СРО НФА.

4.39. Сроки приведения Инвестиционного портфеля Клиента в соответствие с новым Инвестиционным профилем Клиента устанавливаются во Внутренних документах члена СРО НФА и/или в договоре доверительного управления.

4.40. Основаниями для изменения Инвестиционного профиля Клиента являются:

- получение членом СРО НФА информации о том, что изменились данные, предоставленные Клиентом для определения его Инвестиционного профиля;
- внесение членом СРО НФА изменений в стратегию управления (Стандартную стратегию управления);
- иные основания, предусмотренные Внутренними документами члена СРО НФА и/или договором доверительного управления.

4.41. Член СРО НФА должен известить Клиента об изменении его Инвестиционного профиля и получить от него согласие. Инвестиционный профиль Клиента считается измененным с момента получения членом СРО НФА согласия Клиента на такое изменение.

Раздел 8. Требования к хранению информации

4.42. Член СРО НФА хранит документы и (или) информацию, на основании которых определен Инвестиционный профиль Клиента, в течение срока действия договора доверительного управления с Клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

4.43. Член СРО НФА должен определить во Внутренних документах форму хранения информации, место хранения, а также назначить лицо/структурное подразделение, ответственное за хранение указанной информации.

Глава 5. Способы управления ценными бумагами

5.1. Член СРО НФА при заключении договора доверительного управления предоставляет Клиенту информацию о способах управления ценными бумагами, которые использует член СРО НФА.

5.2. Член СРО НФА может использовать три способа управления ценными бумагами: активный, пассивный и смешанный. При заключении договора доверительного управления ценными бумагами он информирует Клиента о применяемых им способах

управления ценными бумагами в порядке, установленном Внутренними документами члена СРО НФА.

Активный способ управления предполагает, что член СРО НФА в рамках ограничений, установленных договором доверительного управления, вправе самостоятельно выбирать виды ценных бумаг, эмитентов ценных бумаг, состав и структуру портфеля. Член СРО НФА приобретает финансовые инструменты, отвечающие инвестиционным целям портфеля Клиента, а также корректирует состав финансовых инструментов, входящих в Инвестиционный портфель Клиента, в случае несоответствия портфеля инвестиционным целям Клиента.

Пассивный способ управления предполагает, что член СРО НФА формирует Инвестиционный портфель Клиента в соответствии с выбранным индексом доходности или эталонным портфелем с заданными составом и структурой. Член СРО НФА поддерживает выбранную структуру и состав портфеля в неизменном виде. Член СРО НФА не вправе самостоятельно принимать решения об изменении заданной структуры и состава портфеля в течение инвестиционного горизонта независимо от изменений на рынке.

Смешанный способ управления предполагает, что член СРО НФА формирует Инвестиционный портфель Клиента, сочетая активный и пассивный способы управления таким образом, что часть портфеля управляется пассивно, а другая часть – активно.

5.3. Методами пассивного управления являются:

- диверсификация;
- индексный метод (метод зеркального отражения);
- сохранение портфеля.

При использовании членом СРО НФА диверсификации структура диверсифицированного портфеля ценных бумаг должна соответствовать инвестиционному профилю Клиента. Член СРО НФА поддерживает выбранный состав и структуру портфеля в течение Инвестиционного горизонта.

При использовании членом СРО НФА индексного метода (метод зеркального отражения) результаты управления (доходность) и инвестиционные риски оцениваются относительно эталонного портфеля, или индекса, а доходность эталонного портфеля служит мерой при оценке доходности управления активами.

5.4. Член СРО НФА информирует СРО НФА об используемых им способах управления ценными бумагами в порядке, установленном внутренними документами СРО НФА.

Глава 6. Информирование Клиента о рисках доверительного управления

6.1. Член СРО НФА должен информировать Клиента о рисках, связанных с тем или иным способом управления ценными бумагами. Информирование Клиента о рисках, связанных с тем или иным способом управления ценными бумагами, осуществляется путём предоставления ему Декларации (уведомления) о рисках операций на рынке ценных бумаг в порядке, установленном Внутренними документами и/или договором доверительного управления.

6.2. Член СРО НФА должен внести в Декларацию (уведомление) о рисках операций на рынке ценных бумаг и/или в договор доверительного управления информацию о рисках выбранного способа управления.

6.3. При выборе активного способа управления в Декларацию (уведомление) о рисках операций на рынке ценных бумаг и/или в договор доверительного управления вносится текст, информирующий Клиента о том, что:

- члену СРО НФА даны широкие полномочия по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учётом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления;
- выбор активного способа управления предполагает дополнительные риски для Клиента при принятии членом СРО НФА инвестиционных решений;
- расширение полномочий члена СРО НФА по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими приводит к увеличению рисков для Клиента при принятии членом СРО НФА инвестиционных решений;
- возмещение убытков Клиента возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями члена СРО НФА (если член СРО НФА не проявил при доверительном управлении активами должной заботливости об интересах Клиента).

6.4. При выборе пассивного способа управления в Декларацию (уведомление) о рисках операций на рынке ценных бумаг и/или в договор доверительного управления вносится текст, информирующий Клиента о том, что:

- полномочия члена СРО НФА существенно ограничены заданными в договоре доверительного управления показателями;
- член СРО НФА не вправе принимать решения об изменении состава и структуры портфеля в целях уменьшения убытков Клиента в случае падения стоимости портфеля в результате рыночных тенденций;
- член СРО НФА не несет ответственность за такое бездействие. Возмещение убытков Клиента возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями члена СРО НФА.

6.5. При выборе смешанного способа управления в Декларацию (уведомление) о рисках операций на рынке ценных бумаг и/или в договор доверительного управления вносится текст, информирующий Клиента о том, что:

- по одной части Инвестиционного портфеля:
 - член СРО НФА имеет широкие полномочия по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учётом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления, это предполагает дополнительные риски для Клиента при принятии членом СРО НФА инвестиционных решений;
 - возмещение убытков Клиента возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями члена СРО НФА;
 - расширение полномочий члена СРО НФА по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими приводит к увеличению рисков для Клиента при принятии членом СРО НФА инвестиционных решений;
- по другой части Инвестиционного портфеля:
 - полномочия члена СРО НФА существенно ограничены заданными в договоре доверительного управления показателями;
 - член СРО НФА не вправе принимать решение об изменении состава и структуры портфеля в целях уменьшения убытков Клиента, и не несет ответственность за такое бездействие.

6.6. Член СРО НФА должен информировать Клиента о том, что активное управление может увеличивать расходы Клиента по доверительному управлению.

Глава 7. Осуществление прав по ценным бумагам

7.1. При осуществлении прав по ценным бумагам, являющимся объектами доверительного управления, член СРО НФА руководствуется требованиями законодательства РФ и нормативных актов Банка России.

7.2. Член СРО НФА самостоятельно осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, являющимися объектами доверительного управления, если договором доверительного управления не установлено иное.

7.3. Если в соответствии с договором доверительного управления член СРО НФА не уполномочен осуществлять право голоса на общем собрании владельцев ценных бумаг (акционеров, владельцев инвестиционных паев, владельцев ипотечных сертификатов участия), член СРО НФА совершает действия, необходимые для осуществления Клиентом прав по ценным бумагам, в том числе права голоса, а также права требовать от эмитента ценных бумаг (лица, обязанного по ценной бумаге) их выкупа (погашения).

7.4. Член СРО НФА предоставляет информацию о Клиенте для составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании владельцев ценных бумаг, а также по требованию Клиента дает депозитарию указание (инструкцию) о реализации Клиентом права голоса.

7.5. Член СРО НФА должен разработать и утвердить внутренний документ, содержащий принципы, которых он будет придерживаться при голосовании на общих собраниях владельцев ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении (далее – Политика осуществления прав по ценным бумагам).

7.6. Если в соответствии с договором доверительного управления член СРО НФА самостоятельно осуществляет права, удостоверенные ценными бумагами Клиента, то в Политике осуществления прав по ценным бумагам член СРО НФА устанавливает, будет

ли он голосовать на общих собраниях владельцев ценных бумаг или будет воздерживаться от осуществления прав голоса по ценным бумагам.

7.7. Если в соответствии с договором доверительного управления член СРО НФА уполномочен осуществлять по ценным бумагам, являющимся объектом доверительного управления, права голоса на общем собрании владельцев ценных бумаг, то член СРО НФА самостоятельно определяет позицию, которой будет придерживаться при осуществлении прав голоса. В зависимости от срока договора доверительного управления, инвестиционных целей Клиента, соотношения принадлежащих Клиенту голосов к общему количеству голосов, задач и перспектив развития эмитента (паевого инвестиционного фонда, лица, обязанного по ценной бумаге и др.), член СРО НФА, руководствуясь своим профессиональным суждением, голосует «за», «против» или «воздержался» (либо не принимает участие в общем собрании).

7.8. При принятии решения о голосовании член СРО НФА руководствуется следующими принципами:

- разумности и добросовестности действий при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей в интересах Клиента;
- приоритета интересов Клиента над интересами члена СРО НФА, отсутствия заинтересованности его должностных лиц и сотрудников в получении материальной и (или) личной выгоды;
- отсутствия предвзятости, зависимости от третьих лиц, которые могут нанести ущерб законным правам и интересам Клиента;
- направленности решений на обеспечение сохранности и прироста активов Клиента;
- обеспечения защиты прав и законных интересов Клиента, в интересах которого действует член СРО НФА, а также соблюдения этических норм и практики делового оборота.

7.9. Член СРО НФА при осуществлении права голоса по ценным бумагам Клиентов может при необходимости истребовать бухгалтерские и другие документы для анализа финансово-хозяйственной деятельности и действий исполнительных органов эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге).

7.10. Информация об осуществлении членом СРО НФА в отчетном периоде права голоса по ценным бумагам, являющимся объектами доверительного управления, указывается в отчете о деятельности члена СРО НФА за соответствующий период, предоставляемом Клиенту, с указанием по каким ценным бумагам он голосовал на общем собрании владельцев ценных бумаг и выбранного варианта голосования по каждому вопросу повестки дня.

7.11. Если член СРО НФА не уполномочен осуществлять права по ценным бумагам Клиента, то он совершает действия, необходимые для осуществления соответствующих прав, в том числе права на получение дохода, права требовать от эмитента ценных бумаг (лица, обязанного по ценной бумаге) их выкупа (погашения), уполномоченным на это лицом.

7.12. Член СРО НФА принимает решение о предъявлении требования о досрочном погашении ценных бумаг (в том числе облигаций и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов), выкупе ценных бумаг, их конвертации, а также об осуществлении или об отказе от осуществления иных прав по ценным бумагам, руководствуясь принципом разумности и добросовестности, в том числе с учетом следующего:

- срока договора доверительного управления;
- инвестиционных целей Клиента;
- оставшегося срока до погашения ценной бумаги (если такой срок предусмотрен условиями выпуска ценной бумаги);
- финансового состояния эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) и другими факторами.

7.13. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения эмитентом (лицом, обязанным по ценной бумаге) своих обязательств по ценным бумагам член СРО НФА принимает меры по защите прав, предоставляемых соответствующими ценными бумагами, в том числе через третьих лиц (представителя владельцев облигаций, профессиональных консультантов и т.д.).

7.14. Член СРО НФА раскрывает Политику, а также изменения и дополнения к ней на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" не

позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу с указанием даты ее размещения на сайте и даты вступления в силу.

7.15. Член СРО НФА вправе изменять Политику с соблюдением требований действующего законодательства РФ.

Глава 8. Отчётность перед Клиентом

8.1. Член СРО НФА предоставляет Клиенту отчётность в порядке и в сроки, предусмотренные договором доверительного управления.

8.2. Отчётность о деятельности члена СРО НФА должна содержать информацию, определённую нормативными актами Банка России, устанавливающими требования к отчётности доверительного управляющего, а также иную информацию, предусмотренную во Внутренних документах члена СРО НФА и в договоре доверительного управления.

8.3. Отчётность должна удовлетворять требованиям достоверности, понятности, своевременности.

8.4. Порядок, сроки и форма представления отчётности Клиенту определяются в договоре доверительного управления.

8.5. Отчётность члена СРО НФА должна быть подписана подписью уполномоченного лица (собственноручно либо с использованием электронной подписи).

8.6. Член СРО НФА должен обеспечить возможность подтверждения факта направления отчётности Клиенту.

8.7. Отчётность считается одобренной Клиентом в случае её подписания Клиентом, если договором с Клиентом не предусмотрено, что одобрением Клиента является отсутствие его возражений в течение установленного договором доверительного управления срока, но не менее двух рабочих дней.

8.8. В договоре доверительного управления должны быть определены право и порядок представления Клиентом возражений по отчётности и дальнейшие действия сторон по разрешению спора.

8.9. По письменному запросу Клиента член СРО НФА обязан в срок, не превышающий 10 рабочих дней со дня получения запроса, предоставить Клиенту следующую информацию:

- об инвестиционном портфеле Клиента, его стоимости на дату, указанную в запросе, а если дата не указана - на дату получения запроса членом СРО НФА;
- сведения о сделках, совершенных за счет инвестиционного портфеля Клиента за период времени, указанный в запросе.

Требования настоящего пункта не распространяются на предоставление информации, срок хранения которой истёк.

8.10. Член СРО НФА хранит копии предоставленной Клиенту отчётности, а также поступивших от Клиента возражений и ответов на них в течение пяти лет.