

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Директора
Общества с ограниченной ответственностью
«АктивФинансМенеджмент»
№01/01-35 от 28.02.2017 г.

_____ Жуков В.В.

МЕТОДИКА
определения инвестиционного профиля клиента
Общества с ограниченной ответственностью
«АктивФинансМенеджмент»

2017 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

1.1. Настоящая Методика определения инвестиционного профиля клиента Общества с ограниченной ответственностью «АктивФинансМенеджмент» (далее по тексту - Методика) разработана 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 и описывает порядок определения инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.2. Настоящая Методика разработана в целях обеспечения соответствия риска портфеля клиента Общества с ограниченной ответственностью «АктивФинансМенеджмент» (далее – Общество, ООО «АФМ») допустимому уровню, соответствующему инвестиционному профилю клиента.

1.3. Настоящая Методика распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Общества как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

1.4. В настоящей Методике используются следующие термины и определения:

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

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;

риск портфеля клиента – размер убытков инвестиционного портфеля клиента, который не должен быть превышен на инвестиционном горизонте с вероятностью 95%.

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА.

2.1. Общество принимает все зависящие от него разумные меры для обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю клиента. Общество осуществляет доверительное управление после получения необходимой информации и составления инвестиционного профиля клиента.

2.2. При составлении инвестиционного профиля клиента Компания полагается на указание и информацию, предоставленную клиентом, а также использует имеющуюся информацию об истории операций клиента. Компания не обязана проверять информацию, предоставленную клиентом.

2.3. Инвестиционные цели клиента на определенный период времени и риск, который он способен нести в этот период времени, компания определяет на основе

сведений, полученных от этого клиента по форме Приложения 1а или Приложения 1б, Приложения 2 к настоящей Методике.

2.4. Приложение № 1а или Приложение 1б заполняется клиентом и предоставляется в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах в адрес Общества. Общество обсуждает с клиентом свою оценку его инвестиционного профиля и услуги, которые он готов предложить клиенту с учетом соответствующего профиля. По итогам обсуждения оформляется Инвестиционный профиль (Приложение № 2), который подписывается клиентом в двух экземплярах, один экземпляр передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению Обществом в течение срока действия договора доверительного управления с этим клиентом, а также в течение пяти лет со дня его прекращения (далее - документ, содержащий инвестиционный профиль клиента).

2.5. Инвестиционный профиль клиента содержит следующую информацию:

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

2.5.1 Определение допустимого риска может не проводиться в отношении клиентов, относящихся к квалифицированным инвесторам в силу закона или признанных квалифицированным инвестором для целей операций с соответствующими финансовыми инструментами.

2.6. Риск недостоверной информации, предоставленной клиентом при формировании его инвестиционного профиля, лежит на самом клиенте. Компания разъясняет смысл составления инвестиционного профиля клиента и риск предоставления недостоверной информации или непредставления информации об изменении данных инвестиционного профиля.

2.7. Компания не вправе побуждать клиента к сокрытию или искажению информации, необходимой для формирования профиля клиента, или к отказу от ее предоставления.

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

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА.

3.1. Инвестиционный горизонт определяется Обществом на основе информации о допустимом риске (для клиентов, которые не являются квалифицированными инвесторами), объеме инвестиционного портфеля клиента, сроке договора доверительного управления и 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.

3.2. При этом инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, инвестиционный профиль клиента определяется за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

3.3. Общество устанавливает инвестиционный горизонт в соответствии с уровнем допустимого риска. Если по истечении инвестиционного горизонта договор

доверительного управления продолжает действовать, то при наличии убытков Общество имеет право пересмотреть инвестиционный профиль клиента для нового инвестиционного горизонта таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали допустимого риска клиента.

3.4. В последующем Общество осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами клиента, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного инвестиционного профиля клиента.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ДОПУСТИМОГО РИСКА КЛИЕНТА.

4.1. Допустимый риск клиента определяет Общество на основе сведений о приемлемом уровне риска клиента, полученных от этого клиента, и значения риска который способен нести этот клиент, рассчитанного Обществом и выраженного в процентах от суммы инвестиционного портфеля клиента.

4.2. Определяя допустимый риск, Общество выясняет:

- финансовое положение клиента;
- знания клиента в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами;
- опыт клиента в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами.

4.2.1. Информация о финансовом положении клиента подразумевает:

- для физических лиц - информацию о возрасте физического лица, сведения о примерных среднемесячных доходах и примерных среднемесячных расходах за последние 12 месяцев, а также о сбережениях физического лица;
- для юридических лиц – соотношение чистых активов (активы за вычетом обязательств) к объему средств, передаваемых в доверительное управление.

4.2.2. Информация о знаниях клиента в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами подразумевает:

- для физических лиц - информацию о наличии у клиента соответствующих знаний, полученных в процессе обучения или в результате практического опыта;
- для юридических лиц – информацию о наличии специалиста или подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность клиента.

4.2.3. Информация об опыте клиента в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами подразумевает информацию о видах, объеме и периодичности операций клиента с определенными финансовыми инструментами или с использованием определенных услуг.

4.3. 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.

4.4. Определение значения допустимого риска клиента - юридического лица.

4.4.1. 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.

4.4.2. Относительное значение допустимого риска клиента – юридического лица рассчитывается по формуле:

$$R = \min(R_k; R_A/V) ,$$

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.

4.5. Определение значения допустимого риска клиента – физического лица.

4.5.1. 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.

4.5.2. Относительное значение допустимого риска клиента – физического лица определяется по следующей формуле

$$R = \min(R_k; R_A/V),$$

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.

4.6. Определение ожидаемой доходности

4.6.1 Определяя ожидаемую доходность, Компания выясняет:

- заинтересованность клиента в получении периодического или разового дохода;
- заинтересованность клиента в получении дохода в краткосрочной, среднесрочной или долгосрочной перспективе;
- размер ожидаемого дохода.

4.6.2 Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется клиентом совместно с доверительным управляющим портфеля, исходя из экспертной оценки о сложившейся на рынке конъюнктуре, а также инвестиционного горизонта и допустимого риска клиента. Значение ожидаемой доходности отражается в инвестиционном профиле клиента.

4.7. Стандартные инвестиционные профили

Для клиентов, средства которых управляются по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, могут быть определены стандартные инвестиционные профили исходя из стандартных инвестиционных стратегий, используемых в Обществе. В таком случае определение профиля и стратегии управления портфелем проводится Обществом совместно с клиентом и закрепляется подписанием документа, указанного в Приложении № 3. Подробное описание стандартных инвестиционных стратегий указано в Приложении № 4.

4.8 Порядок изменения инвестиционного профиля

Инвестиционный профиль Клиента может быть изменен Обществом с согласия Клиента в следующих случаях:

1) в случае, если по результатам проверки Обществом установлено, что риск Клиента стал превышать допустимый риск, определенный в его инвестиционном профиле;

2) в случае получения Обществом информации о том, что изменились данные Клиента, предоставленные им в анкете для определения инвестиционного профиля Клиента;

3) в случае внесения изменений в стратегию управления.

Порядок изменения инвестиционного профиля Клиента аналогичен порядку его первоначального определения, установленному в пункте 2 настоящего Порядка. Инвестиционный профиль считается измененным с момента подписания его Клиентом.

5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

5.1. Общество раскрывает настоящую Методику на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» с указанием даты ее размещения на сайте и даты вступления в силу.

5.2. Указанная Методика, а также изменения в нее должны быть раскрыты не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.

Анкета клиента-физического лица (для составления инвестиционного профиля)

<ul style="list-style-type: none"> Первоначальное заполнение сведений Изменение сведений 			
Сведения о физическом лице			
Фамилия			
Имя			
Отчество			
Дата рождения			
Являетесь ли вы квалифицированным инвестором		· ДА · НЕТ	
Документ, удостоверяющий личность			
Серия			
Номер			
Кем выдан, когда			
Общие сведения			
Примерные среднемесячные доходы за последние 12 месяцев			
Примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев			
Количество материально-зависимых от вас лиц (иждивенцев)			
Примерная сумма сбережений			
Примерная сумма задолженности (займы, кредиты и пр.)			
Сумма, направляемая в доверительное управление			
Опыт и знания в области инвестирования			
· Большой (Больше 5 лет)	· Средний (Более 2, но менее 5 лет)	· Незначительный (менее 2 лет)	· Нет опыта
Какими типами финансовых услуг вы пользовались ранее:			
Банковские депозиты (вклады)			
ПИФы или услуги доверительного управления			
Самостоятельно инвестировал через брокерский счет			
Совершал маржинальные сделки и сделки РЕПО			
Активно использовал рискованные инструменты (срочный рынок, FOREX и т.п.)			

Настоящим подтверждаю, что вышеуказанная информация достоверна, точна по имеющимся у меня сведениям и соответствует моим убеждениям.

Данные, указанные в настоящей Анкете, подтверждаю:

_____ (подпись)

_____ (ФИО)

_____ Дата заполнения анкеты

Анкета клиента-юридического лица (для заполнения инвестиционного профиля)

<ul style="list-style-type: none"> · Первоначальное заполнение сведений · Изменение сведений 	
Сведения о юридическом лице	
Полное наименование	
Краткое наименование	
ОГРН/ИНН	
Являетесь ли вы квалифицированным инвестором	· ДА · НЕТ
Общие сведения	
Размер собственного капитала на последнюю отчетную дату	
Совокупный объем сделок с ценными бумагами или производными финансовыми инструментами за последние четыре квартала	
Информация о прибылях и убытках за предыдущий финансовый год	
Выручка за предыдущий финансовый год	
Сумма активов по данным бухгалтерского учета на последнюю отчетную дату	
Сумма, направляемая в доверительное управление	
Информация о квалификации специалистов казначейства или иного подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность клиента	

Наименование должности уполномоченного лица Клиента _____

Подпись лица,
ФИО

_____ Дата заполнения анкеты

Инвестиционный профиль клиента (нестандартный)

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)	
Получение периодического или разового дохода	
Дата начала и конца инвестиционного периода	
Желаемый уровень доходности, в процентном соотношении в годовом исчислении	
<i>Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i>	
Величина условного дохода**	
Величина условного расхода***	
Величина условных накоплений****	
Инвестиционный профиль Клиента (за исключением стандартных)	
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 «АФМ»: _____ / _____

«__» _____ Г.

С данными Инвестиционного профиля согласен:

От клиента: _____ / _____

«__» _____ Г.

Стандартный инвестиционный профиль клиента

Стандартный инвестиционный профиль	<input type="checkbox"/> консервативный, <input type="checkbox"/> умеренный, <input type="checkbox"/> агрессивный
Стандартная стратегия управления	<input type="checkbox"/> Консервативная. Стабильная, <input type="checkbox"/> Структурная. Открытая, <input type="checkbox"/> Перспективная. Инвестор, <input type="checkbox"/> Перспективная. Спекулянт

Стандартный инвестиционный профиль «Консервативный».

Стратегия - «Консервативная. Стабильная»

	для рублевого портфеля	для валютного портфеля
Ожидаемая доходность	до 15%	до 5%
Допустимый риск	до 4%	до 2%
Инвестиционный горизонт	12 месяцев	12 месяцев

Стандартный инвестиционный профиль «Умеренный»

Стратегия - «Структурная. Открытая»

	для рублевого портфеля	для валютного портфеля
Ожидаемая доходность	от 15 до 30%	от 5 до 20%
Допустимый риск	до 10%	до 6%
Инвестиционный горизонт	12 месяцев	12 месяцев

Стандартный инвестиционный профиль «Агрессивный»

Стратегия – «Перспективная. Инвестор», «Перспективная. Спекулянт»

Стандартный инвестиционный профиль «Агрессивный»		
	для рублевого портфеля	для валютного портфеля
Ожидаемая доходность	от 30%	от 20%
Допустимый риск	до 25%	до 15%
Инвестиционный горизонт	12 месяцев	12 месяцев

От ООО «АФМ»: _____ / _____
«__» _____ г.

С данными Инвестиционного профиля согласен:
От клиента: _____ / _____
«__» _____ г.

Стандартные стратегии управления ООО «АФМ»

Стратегия	Консервативная. Стабильная	Структурная. Открытая	Перспективная. Спекулянт	Перспективная. Инвестор
Ожидаемая доходность (рубли / валюта)	до 15% / до 5%	15-30% / 5-20%	от 30% / от 20%	от 30% / от 20%
Допустимый риск (рубли / валюта)	до 4% / до 2%	до 10% / до 6%	до 25% / до 15%	до 25% / до 15%
Суть стратегии	В основе стратегии положено среднесрочное инвестирование в инструменты с фиксированной доходностью – облигации и депозиты. Площадка – ММВБ. Структура портфеля – 100% условно без рисковые инструменты с фиксированной доходностью.	Основу стратегии составляют краткосрочные и среднесрочные сделки с производными инструментами – фьючерсами и опционами, на биржевые индексы и акции. Площадка – ММВБ. Хеджирующей составляющей являются инвестиции в условно без рисковые инструменты с фиксированной доходностью. Ориентировочное соотношение в портфеле – 25% - производные, 75% - облигации или депозиты. Участие в рынке – до 100%	Данная стратегия полностью аналогична «Структурной. Открытой», за исключением параметра участия в рынке, который в данном случае составляет от 100 до 400% от размера переданных средств в управление.	Основа стратегии – среднесрочное и долгосрочное инвестирование в акции и облигации перспективных российских компаний с потенциалом роста курсовой стоимости. Участие в рынке – до 100%, от средств, переданных в управление.
Инвестиционный горизонт	12 месяцев	12 месяцев		
Формирование портфеля	В любой рабочий день			

* 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.