

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Директора
Общества с ограниченной ответственностью
«АктивФинансМенеджмент»
№01/01-86/1 от 16.06.2016 г.

_____ Жуков В.В.

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

2016 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. Определение инвестиционного профиля клиента осуществляется до наступления начальной даты инвестиционного горизонта и устанавливается на весь срок соответствующего периода.

2.2. Инвестиционный профиль клиента определяется на основе предоставляемой клиентом информации, перечень которой представлен в п.4 и в Приложении № 1 к настоящей Методике.

2.3. На основе информации о допустимом риске (для клиентов, которые не являются квалифицированными инвесторами), объеме инвестиционного портфеля клиента, сроке договора доверительного управления Общество определяет инвестиционный горизонт.

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

2.5. Сформированный инвестиционный профиль предоставляется клиенту для согласования. Инвестиционный профиль клиента отражается Обществом в документе, подписанном уполномоченным лицом Общества, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению в Обществе в течение срока действия договора доверительного управления с этим клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

2.6. 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.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА.

3.1. Инвестиционный горизонт определяется Обществом 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.

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

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.

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. 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.

4.3. Определение значения допустимого риска клиента - юридического лица.

4.3.1. 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.

4.3.2. 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.

4.4. Определение значения допустимого риска клиента – физического лица.

4.4.1. 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.

4.4.2. 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.

4.5. Определение ожидаемой доходности

Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется клиентом совместно с доверительным управляющим портфелем, 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.

4.6. Стандартные инвестиционные профили

Для клиентов, имеющих схожие показатели ожидаемой доходности, допустимого риска и инвестиционного горизонта 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 №2. Подробное описание стандартных инвестиционных стратегий указано в Приложении №3.

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.

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)	
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	от 6 месяцев	от 6 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	от 12 месяцев	от 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	от 12 месяцев	от 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	от 6 месяцев	от 1 года		
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.