**УТВЕРЖДЕНО**

**Приказом № 3005/1 от «30» мая 2016 г.**

**Генерального директора**

**ООО УК «ФинанСист»**

МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ

УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ

1. Цели документа

Методика определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (далее - Методика) разработана в соответствии с требованиями нормативного документа ЦБ РФ N 482-П «Положение 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» (далее - Положение) и иными нормативными актами Российской Федерации. Методика разработана в целях обеспечения соответствия риска портфеля Клиента допустимому уровню, соответствующему инвестиционному профилю Клиента.

Методика распространяется на инвестиционные операции, осуществляемые в рамках лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

2.Основные понятия

Инвестиционный профиль Клиента – инвестиционные цели клиента на определенный период времени и риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который клиент способен нести за тот же период времени.

Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск.

Допустимый риск – риск, который способен нести Клиент на установленном инвестиционном горизонте.

Клиент – учредитель доверительного управления.

Доверительный управляющий – Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Финансовые системы» (ООО УК «ФинанСист»).

Ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает Клиент в рассматриваемом инвестиционном горизонте.

**Допустимый риск** – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени.

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 определяется на основе предоставляемой Клиентом информации, в форме опросного листа представленного в Приложении № 1 к настоящей Методике. Доверительный управляющий не обязан проверять достоверность информации, предоставленной Клиентом. Риск недостоверной информации, предоставленной Клиентом, лежит на самом Клиенте. При составлении инвестиционного профиля Клиента Доверительный управляющий также может использовать имеющуюся в его распоряжении информацию об истории операций Клиента.

Клиент обязан информировать Управляющего об изменении обстоятельств и информации в инвестиционном профиле.

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

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

Сформированный инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования и подписания. Инвестиционный профиль Клиента отражается Доверительным управляющим в документе (Приложение № 2 к настоящей Методике), подписанном уполномоченным лицом Доверительного управляющего, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению.

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

Единые правила и принципы формирования состава и структуры стандартных стратегий не подразумевают идентичный состав и структуру активов для каждого Клиента в рамках стратегии.

Доверительное управление денежными средствами и/ или ценными бумагами Клиента возможно только в случае получения согласия Клиента с определенным для него инвестиционным профилем, за исключением случаев, установленных Положением.

Документ, содержащий инвестиционный профиль Клиента, документы и (или) информация, на основании которых определен указанный инвестиционный профиль, хранится в течение срока действия договора доверительного управления с этим Клиентом, а также в течение 3 лет со дня его прекращения.

Документы и записи об имуществе, находящемся в доверительном управлении, и обязательствах, подлежащих исполнению за счет этого имущества (инвестиционный портфель клиента), о его стоимости, а также о сделках, совершенных за счет этого инвестиционного портфеля, подлежат хранению в течение не менее пяти лет с даты их получения или составления управляющим.

4.Определение инвестиционного горизонта

Инвестиционный горизонт определяется Доверительным управляющим 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.

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

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

5. Определение значения допустимого риска Клиента

Допустимый риск Клиента определяется Доверительным управляющим на основе сведений о приемлемом уровне риска Клиента, полученных от этого Клиента и отраженных в Опросном листе для определения инвестиционного профиля Клиента (Приложение №1 к настоящей Методике), и значения риска, который способен нести этот Клиент, по оценке Доверительного управляющего и выраженного в процентах от суммы инвестиционного портфеля.

Допустимый риск Клиента для заданного инвестиционного горизонта указывается в инвестиционном профиле Клиента.

Увеличение допустимого риска, рассчитанного Доверительным управляющим, не допускается без одновременного пересмотра инвестиционного профиля.

Допустимый риск инвестиционного портфеля клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, за инвестиционный горизонт с вероятностью 95 процентов должен составлять не более 20 процентов стоимости указанного инвестиционного портфеля, определенной по состоянию на начало этого инвестиционного горизонта.

В случае если риск клиента стал превышать допустимый риск, определенный в инвестиционном профиле Клиента, и договором доверительного управления предусмотрены ограничения в отношении действий Доверительного управляющего, которые необходимы для снижения риска, Доверительный управляющий уведомляет об этом Клиента не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения, в порядке, указанном в договоре с Клиентом. В этом случае по письменному требованию клиента управляющий обязан привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого клиента в соответствие с его инвестиционным профилем.

Порядок определения Допустимого риска Клиента и периодичность контроля риска Клиента могут быть дополнительно установлены Управляющим в договоре доверительного управления с Клиентом.

**5.1.** **Определение значения допустимого риска Клиента – юридического лица**

5.1.1. Абсолютный допустимый риск Клиента – юридического лица:

𝑅абс= 𝑚𝑖𝑛 (𝐿; 𝑆),

где

L – предельный допустимый размер убытка.

𝑆 – размер собственных средств/собственного капитала Клиента на последнюю отчетную дату.

5.1.2. Относительное значение допустимого риска Клиента – юридического лица:

𝑅отн=𝑚𝑖𝑛(𝑅абс/𝑉),

где:

Rабс – абсолютный допустимый риск Клиента;

V – объем активов, переданных Клиентом в доверительное управление.

**5.2. Определение значения допустимого риска Клиента – физического лица.**

5.2.1. Абсолютное значение допустимого риска Клиента – физического лица:

𝑅абс= 𝑇/365(D−P+N),

где:

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

D – 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);

P – 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;

N – 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.

5.2.2. Относительное значение допустимого риска Клиента – физического лица:

𝑅=min (𝑅абс/𝑉),

где:

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

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

6.Определение ожидаемой доходности

Ожидаемая доходность определяется исходя из инвестиционных целей Клиента и выбранной Клиентом стратегии доверительного управления.

Ожидаемая доходность Клиента, указываемая им при определении инвестиционного профиля, не накладывает на Доверительного управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.

Доверительный управляющий при осуществлении доверительного управления предпринимает все зависящие от него действия для достижения Ожидаемой доходности при принятии риска в диапазоне Допустимого риска.

Приложение № 1

**к Методике определения инвестиционного**

**профиля Учредителя управления**

Опросный лист

для определения инвестиционного профиля Учредителя управления

Учредитель управления (Клиент): \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

полное наименование / ФИО Клиента

договор доверительного управления №\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

1.1. Для Учредителя управления – физического лица:

* Возраст (лет): \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_
* Образование: среднее средне - специальное высшее
* Специальность: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_
* Величина условного дохода (D)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ тыс.руб.

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 будущие 12 месяцев гарантированно получаемых дополнительных доходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю).

* Величина условного расхода (R) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ тыс.руб.

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 (N) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ тыс.руб.

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.

* Ваши инвестиционные цели (отметьте галочкой):

Основная цель – сохранить капитал, который уже есть. Меня устраивает доходность на уровне инфляции/ставок по депозитам. Не хочу рисковать.

Основная цель – получить существенный доход. Спокойно отношусь к рискам.

Главное – получить максимальный доход. Готов мириться со значительными рисками

1.2.Для Учредителя управления – юридического лица:

* опыт ведения основного вида деятельности:

до 1 года от 1 года до 5 лет от 5 до 10 лет более 10 лет

* размер собственных средств (собственного капитала) на последнюю отчетную дату (S)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ тыс. руб.
* предельно допустимый размер убытка (𝐿) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ тыс. руб.

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.

* квалификация специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Клиент

(подпись)

* Ваши инвестиционные цели (отметьте галочкой):

Сохранение капитала и поддержание высокой ликвидности

Основная цель – получить существенный доход. Спокойно отношусь к рискам

Получение максимального дохода. Готовность мириться со значительными рисками

2. Род занятости (для Учредителя управления – физического лица):

предприниматель наемный работник (\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_)

собственник бизнеса пенсионер профессия

неработающий

3. Предполагаемый срок инвестиций:

\_\_\_\_\_\_\_ месяцев 1-2 года 2-5 лет свыше 5 лет

4. Опыт инвестирования. Какими финансовыми продуктами пользовались:

банковские депозиты

страхование жизни, пенсионные фонды

паевые фонды, доверительное управление

самостоятельная торговля ценными бумагами или валютой

5. Оцените знание фондового рынка:

не имею представления о принципах работы фондового рынка

опыт отсутствует, но имею представление о фондовом рынке

имею небольшой опыт торговли

достаточно давно совершаю операции на фондовом рынке

6. На какой среднегодовой рост инвестиций рассчитываете:

выше уровня инфляции/депозита 10-15% годовых

15-20% годовых свыше 20% годовых

Ожидаемая доходность не накладывает на Доверительного управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.

7. Какую часть своих регулярных доходов Вы сберегаете:

(для Учредителя управления – физического лица)

до 10% 10 – 20% 20 – 30% свыше 30%

8. Какую часть своих общих сбережений Вы готовы инвестировать:

(для Учредителя управления – физического лица)

больше 50% 25-50% 10-25% менее 10%

не готов инвестировать сбережения

9. Планируете ли выводить существенную часть денежных средств (более 25% от инвестированной суммы):

да, примерно раз в 3-6 месяцев да, примерно раз в 12 месяцев

да, примерно раз в 1,5-2 года не планирую, но такое возможно

10. Являются ли инвестируемые средства – собственными:

да, полностью заемные средства составляют менее 50%

заемные средства составляют менее 20% доля заемных средств более 50%

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Клиент

(подпись)

11. Какой размер потерь от инвестированной суммы критичен **(предельный допустимый размер убытка) (L):**

- 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.

до 10% до 25% до 50% до 75% \_\_\_\_\_\_\_\_\_

11. Какой размер потерь от инвестированной суммы критичен **(предельный допустимый размер убытка) (L):**

- 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.

до 10% до 25% до 50% до 75% \_\_\_\_\_\_\_\_\_

12. Действия Доверительного управляющего при снижении стоимости вложений ниже приемлемого уровня:

немедленно закроете открытые позиции

закроете половину позиций

подождете 2-3 месяца, если ситуация не улучшится, то начнете действовать

ничего не будете предпринимать, ситуация может измениться

инвестируете еще, воспользовавшись низкими ценами

Достоверность данных, указанных в настоящем опросном листе, на дату его заполнения, подтверждаю.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_/ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_/

Для физич.лица –ФИО, для юрид.лица – ФИО, должность и печать

Дата заполнения «\_\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_ г.

Сотрудник, принявший опросный лист:

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_/

подпись ФИО

Приложение № 2

**к Методике определения инвестиционного**

**профиля Учредителя управления**

Инвестиционный профиль

Учредителя управления (Клиента)

Дата составления \_\_\_.\_\_\_.201\_\_ г.

|  |  |
| --- | --- |
| Полное наименование / ФИО клиента |  |
| Договор доверительного управления | № от |
| ИНН клиента |  |
| Тип клиента | юридическое лицо физическое лицо |
| Тип инвестора |  квалифицированный инвестор   неквалифицированный инвестор |
| Дата начала действия договора ДУ |  |
| Дата окончания действия договора ДУ |  |
| Сумма передаваемого Клиентом в ДУ  имущества, тыс. руб. |  |
| Инвестиционный профиль Клиента | |
| Горизонт инвестирования (даты начала и  конца каждого интервала) |  |
| Допустимый риск Клиента, в процентном  соотношении |  |
| Доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (ожидаемая доходность).  Ожидаемая доходность Клиента, указываемая им при определении инвестиционного профиля, не накладывает на Доверительного управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента. | □ должна быть выше суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)  □ должна быть равна сумме первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)  □ может быть ниже суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента) |

Доверительный управляющий \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_/

М.П.

«Настоящей подписью выражаю свое согласие / не согласие (не нужное зачеркнуть) с присвоенным мне инвестиционным профилем»

Учредитель управления (Клиент)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(наименование / ФИО (полностью))

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_/

(подпись) (фамилия, инициалы)