

УТВЕРЖДЕНА

Приказом Генерального директора
ООО «ИНТЕР РАО Инвест»
№ 2016-06-22/ДУ от 22 июня 2016 г.



Оскотский А.Ю.

МЕТОДИКА
определения инвестиционного профиля
клиента ООО «ИНТЕР РАО Инвест» и
перечень сведений, необходимых
для его определения

г. Москва, 2016 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

1.1. Настоящая Методика определения инвестиционного профиля клиента ООО «ИНТЕР РАО Инвест» (далее – Компания) и перечень сведений, необходимых для его определения (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» (далее – Положение) и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации в сфере финансовых рынков.

1.2. Методика описывает порядок определения инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.3. Требования настоящей Методики не распространяются на деятельность Управляющего по доверительному управлению инвестиционными резервами акционерных инвестиционных фондов, доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами, доверительному управлению средствами пенсионных накоплений, доверительному управлению средствами пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов, доверительному управлению накоплениями для жилищного обеспечения военнослужащих, доверительному управлению ипотечным покрытием, а также на деятельность по управлению ценными бумагами, если она связана исключительно с осуществлением Управляющим прав по ценным бумагам.

1.4. Термины и определения:

Управляющий – Общество с ограниченной ответственностью «ИНТЕР РАО Инвест».

Клиент – юридическое или физическое лицо (учредитель управления), передавшее денежные средства и/или ценные бумаги на основании договора доверительного управления Управляющему.

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 для клиента.

Ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает Клиент на 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 .

Фактический риск – риск, который несет клиент на установленном инвестиционном горизонте.

Анкета – анкета, утвержденная настоящей Методикой, целью которой является определение инвестиционного профиля клиента на основе предоставленных им данных.

Договор ДУ – договор доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, который определяет условия, в соответствии с которыми Управляющий осуществляет доверительное управление.

Инвестиционный портфель клиента – имущество клиента, находящееся в доверительном управлении, стоимость которого определяется в порядке, установленном договором доверительного управления.

2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА.

2.1. Инвестиционный профиль клиента определяется до начала осуществления доверительного управления ценными бумагами.

2.2. Инвестиционный профиль клиента определяется как по каждому договору ДУ, заключенным с клиентом, так и однократно вне зависимости от количества договоров ДУ, заключенных с клиентом, на основе сведений, полученных от клиента.

2.3. Инвестиционный профиль клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется как:

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

2.4. При определении инвестиционного профиля клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, с целью расчета допустимого риска, помимо информации, предусмотренной пунктом 2.3. настоящей Методики, Управляющий может собрать (установить) следующие сведения о клиенте:

2.4.1. Для физических лиц:

- возраст;
- примерные среднемесячные доходы и среднемесячные расходы за последние 12 месяцев;
- сведения о сбережениях;
- об опыте и знаниях в области инвестирования;
- иные сведения, необходимые Управляющему для определения инвестиционного профиля клиента.

Требования, предусмотренные настоящим подпунктом, не применяются в отношении клиентов Управляющего, признанных этим Управляющим квалифицированными инвесторами.

2.4.2. Для юридических лиц:

- соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам;
- информацию о квалификации специалистов казначейства или иного подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
- количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- иные сведения, необходимые Управляющему для определения инвестиционного профиля клиента.

2.5. При определении инвестиционного профиля клиента, являющегося квалифицированным инвестором в силу закона или признанного таковым Управляющим, Управляющему необходимо собрать (установить) следующую информацию:

- инвестиционный горизонт;
- ожидаемую доходность.

2.6. Определяя Инвестиционный профиль Клиента, Управляющий должен принимать во внимание, что, не проявив должную заботливость об интересах Клиента, который выражается в его Инвестиционном профиле, он несет ответственность в соответствии со статьей 1022 ГК РФ. В этой связи, определение Инвестиционного профиля является

установление интересов Клиента, которые в дальнейшем должны определять действия Управляющего, связанные с управлением имуществом клиента.

2.7 Управляющий не осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами клиента в случае, если для такого клиента не определен инвестиционный профиль, либо в случае отсутствия согласия клиента с указанным инвестиционным профилем, за исключением случаев, установленных Положением.

2.8. Управляющий определяет инвестиционный профиль клиента путем проведения анкетирования.

Клиент предоставляет о себе сведения, необходимые для определения инвестиционного профиля.

Управляющий разрабатывает анкету для определения инвестиционного профиля клиента (Приложения № 1а и 1б к настоящей Методике) (далее – Анкета) с учетом требований регулирующих органов и существующих рыночных практик. Разработанная Управляющим Анкета для клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами, содержит вопросы, позволяющие получить сведения об инвестиционных целях и способности нести риск, инвестиционном опыте и знаниях, а также о финансовом положении клиента.

2.9. Для определения инвестиционного профиля Управляющий использует балльную шкалу оценки ответов клиента на вопросы Анкеты. По итогам заполнения Анкеты производится подсчет набранных баллов и определяется инвестиционный профиль в соответствии с установленной Управляющим шкалой.

2.10. Заполненная в бумажном виде Анкета подлежит подписанию в 2 (двух) экземплярах как со стороны клиента, так и со стороны Управляющего, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению Управляющим в соответствии с требованиями Положения.

Подписывая заполненную Анкету, клиент дает свое согласие с определённым для него инвестиционным профилем, а также подтверждает достоверность указанных в ней данных.

Управляющий не проверяет достоверность предоставленных в Анкете сведений.

2.11. Определенный Управляющим и согласованный с клиентом инвестиционный профиль действует до момента прекращения договора ДУ и возврата всех активов клиенту или до определения нового инвестиционного профиля клиента.

2.12. Изменение инвестиционного профиля клиента происходит по согласованию Управляющего с клиентом в порядке, аналогичном первичному определению инвестиционного профиля клиента, при этом такое изменение может быть инициировано как Управляющим, так и клиентом.

2.13. При продлении договора ДУ Управляющий руководствуется последним инвестиционным профилем клиента.

2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ГОРИЗОНТ.

3.1. Инвестиционный горизонт определяется Клиентом исходя из периода времени, за который он хочет достичь ожидаемую доходность при допустимом риске (если применимо).

3.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор ДУ.

Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, ожидаемая доходность и допустимый риск определяются за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

3.3. Дата начала инвестиционного горизонта определяется как более поздняя из следующих дат:

- дата определения инвестиционного профиля или
- дата начала срока действия договора ДУ.

3.4. Инвестиционный горизонт составляет один или несколько периодов, определяемых следующим образом:

- каждый полный календарный год, начинающийся 1 января и заканчивающийся 31 декабря;
- период времени, начиная с даты начала инвестиционного горизонта, заканчивая датой окончания срока договора ДУ, если обе указанные даты относятся к одному календарному году;
- период времени, начиная с даты начала инвестиционного горизонта, заканчивая датой окончания календарного года, если дата начала первого инвестиционного горизонта не совпадает с началом календарного года;
- период времени, начиная с даты начала календарного года, заканчивая датой окончания срока действия договора ДУ, если такой период составляет менее года (последний инвестиционный горизонт).

4. ОЖИДАЕМАЯ ДОХОДНОСТЬ.

4.1. Ожидаемая доходность определяется на инвестиционный горизонт в процентах годовых в российских рублях.

4.2. Ожидаемая доходность, указываемая при определении инвестиционного профиля клиента, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией доходности для клиента.

4.3. Управляющий при осуществлении доверительного управления имуществом клиента обязан предпринять все зависящие от него действия для достижения ожидаемой доходности при принятии риска в диапазоне допустимого риска.

5. ДОПУСТИМЫЙ РИСК.

5.1. Допустимый риск клиента на инвестиционном горизонте определяется по следующей формуле:

$$ДР = (ИК * 100\%) / 4, \text{ где}$$

ДР – допустимый риск, определяемый Управляющим,

ИК – итоговый коэффициент, определяемый в соответствии с Анкетой определения инвестиционного профиля клиента.

5.2. Допустимый риск клиента для заданного инвестиционного горизонта указывается в инвестиционном профиле клиента.

5.3. Уровень допустимого риска клиента контролируется Управляющим относительно фактического (расчетного) риска клиента по состоянию на каждый рабочий день инвестиционного горизонта.

5.4. При этом фактический (расчетный) риск клиента может рассчитываться как по всем договорам доверительного управления совокупно, так и по каждому договору доверительного управления отдельно. При этом фактический риск клиента, рассчитываемый Управляющим, не должен превышать допустимый риск, определенный в инвестиционном профиле клиента.

5.5. В случае, если риск клиента стал превышать допустимый риск, определенный в инвестиционном профиле клиента, и договором доверительного управления установлены ограничения в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения риска, Управляющий уведомляет об этом клиента не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения, в порядке, согласованном 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.

5.6. Если договором доверительного управления не предусмотрены ограничения в отношении действий Управляющего, то Управляющий может увеличить долю консервативных инструментов (активы с наименьшим коэффициентом в соответствии с Приложением № 2 к настоящему Порядку) в инвестиционном портфеле клиента путем уменьшения доли рискованных инструментов (активы с наибольшим коэффициентом в соответствии с Приложением № 2 к настоящему Порядку).

6. МОНИТОРИНГ РАСЧЕТНОГО РИСКА ПО ИНВЕСТИЦИОННОМУ ПОРТФЕЛЮ КЛИЕНТА.

6.1. Расчетный риск – это расчетная оценка возможного снижения стоимости инвестиционного портфеля клиента на конец инвестиционного горизонта при реализации максимально неблагоприятных условий на финансовом рынке относительно стоимости инвестиционного портфеля клиента на дату проведения оценки, выраженная в процентах.

6.2. Управляющий на регулярной основе осуществляет контроль соответствия инвестиционного портфеля клиента уровню допустимого риска, определённого в инвестиционном профиле клиента, в частности:

- производит оценку текущего уровня расчетного риска по инвестиционному портфелю клиента;
- соотносит полученный уровень расчетного риска с уровнем допустимого риска, определённым в инвестиционном профиле клиента.

6.3. Порядок и периодичность оценки расчетного риска устанавливаются внутренними документами Управляющего.

6.4. При наличии в договоре доверительного управления ограничений в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения риска, Управляющий по результатам произведенной оценки в случае выявления существенного превышения текущего уровня расчетного риска над допустимым риском, определённым в инвестиционном профиле клиента, уведомляет об этом клиента не позднее рабочего дня, следующего за днем выявления такого превышения.

6.5. Уведомление направляется по электронному адресу клиента, указанному в договоре ДУ. В случае если в течение 10 рабочих дней после отправки уведомления клиент направил письменное требование Управляющему о приведении в соответствие инвестиционного портфеля клиента допустимому риску, определённого в инвестиционном профиле клиента, Управляющий обязан привести в соответствие состав и структуру инвестиционного портфеля клиента таким образом, чтобы текущий уровень расчетного риска соответствовал допустимому риску в соответствии с инвестиционным профилем клиента в срок, не превышающий 6 (шести) месяцев с даты получения Управляющим письменного требования о приведении в соответствие инвестиционного портфеля клиента, за исключением случаев, когда объективная рыночная ситуация, действия эмитента, а также события, связанные с проявлениями кредитного риска и (или) рыночного риска, риска низкой или отсутствующей ликвидности и иные обстоятельства, возникшие независимо от воли и/или действий Управляющего, не позволяют Управляющему осуществить действия по инвестиционному портфелю клиента, которые необходимы для снижения риска и приведения инвестиционного портфеля клиента к допустимому уровню риска.

7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

7.1. Компания раскрывает настоящую Методику на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" с указанием даты ее размещения на сайте и даты вступления в силу.

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

Анкета для определения инвестиционного профиля клиента - физического лица

Дата составления: « ___ » _____ 201__ г.		Коэффициент
Фамилия, имя, отчество клиента		
ИНН клиента (при наличии)		
Данные документа, удостоверяющего личность физического лица		
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор	
	<input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор	
Возраст	<input type="checkbox"/> до 20 лет	0,1
	<input type="checkbox"/> от 20 до 50 лет	0,3
	<input type="checkbox"/> старше 50 лет	0,1
Примерные среднемесячные доходы и среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	<input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов больше нуля	0,2
	<input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов меньше нуля	0
Информация о сбережениях	<input type="checkbox"/> сбережения превышают стоимость активов, передаваемых в доверительное управление	0,2
	<input type="checkbox"/> сбережения не превышают стоимость активов, передаваемых в доверительное управление	0
Опыт и знания в области инвестирования	<input type="checkbox"/> отсутствует	0
	<input type="checkbox"/> до 1 года	0,1
	<input type="checkbox"/> от 1 года до 3 лет	0,2
	<input type="checkbox"/> от 3 лет	0,3
Итоговый коэффициент		
Инвестиционный горизонт	<input type="checkbox"/> 1 год	
	<input type="checkbox"/> Иное _____	
Ожидаемая доходность инвестирования по окончании инвестиционного горизонта	<input type="checkbox"/> должна быть выше суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)	
	<input type="checkbox"/> должна быть равна сумме первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)	
	<input type="checkbox"/> может быть ниже суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)	
Допустимый риск *	Размер итогового коэффициента _____	
* - не заполняется квалифицированными инвесторами		
Я гарантирую актуальность и достоверность представленной информации и обязуюсь незамедлительно сообщить об изменении данных, указанных в настоящей Анкете.		

Ф.И.О. клиента	
Подпись клиента	

Анкета для определения инвестиционного профиля клиента - юридического лица

Дата составления: «__» _____ 201__ г.		Коэффициент
Полное наименование клиента		
ИНН клиента		
ОГРН юридического лица		
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор	
	<input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор	
Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам.	<input type="checkbox"/> больше 1	0,3
	<input type="checkbox"/> меньше 1	0
Квалификация специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность	<input type="checkbox"/> отсутствует	0
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/ финансовое образование	0,1
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/ финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года	0,2
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/ финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года в должности, напрямую связанной с инвестированием активов	0,3
Количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	<input type="checkbox"/> операции не осуществлялись	0
	<input type="checkbox"/> менее 10 операций совокупной стоимостью менее 10 миллионов рублей	0,2
	<input type="checkbox"/> более 10 операций совокупной стоимостью более 10 миллионов рублей	0,4
Итоговый коэффициент		
Инвестиционный горизонт	<input type="checkbox"/> 1 год	
	<input type="checkbox"/> Иное _____	
Ожидаемая доходность инвестирования, по окончании инвестиционного горизонта	<input type="checkbox"/> должна быть выше суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)	
	<input type="checkbox"/> должна быть равна сумме первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)	
	<input type="checkbox"/> может быть ниже суммы первоначальных	

	инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента)
Допустимый риск * <i>* - не заполняется квалифицированными инвесторами</i>	Размер итогового коэффициента _____
Я гарантирую актуальность и достоверность представленной информации и обязуюсь незамедлительно сообщить об изменении данных, указанных в настоящей Анкете.	
Ф.И.О. лица, действующего от имени клиента - юридического лица с указанием оснований полномочий	
Подпись клиента	Печать клиента

Методика определения состава инвестиционного портфеля клиента

В зависимости от допустимого уровня риска клиенты классифицируются по следующим типам:

1. При допустимом риске от 5 до 20 процентов – консервативный.
2. При допустимом риске от 21 до 35 процентов – умеренный.
3. При допустимом риске от 36 до 50 процентов – агрессивный.

В инвестиционном портфеле клиента консервативного типа доля консервативных инструментов не должна быть ниже 80 % от активов клиента.

В инвестиционном портфеле клиента умеренного типа доля консервативных инструментов не должна быть ниже 50 % от активов клиента.

В инвестиционном портфеле клиента агрессивного типа доля консервативных инструментов не установлена.

В таблице представлены коэффициенты уровня риска активов, которые могут приобретаться Управляющим в рамках договора доверительного управления в зависимости от Допустимого риска, определенного в инвестиционном профиле клиента.

Коэффициент	Актив
0,1	Денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях с рейтингом не ниже суверенного, сниженные на 3 ступени
0,2	Облигации/еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) до 2 лет Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов
0,3	Облигации, еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) свыше 2 лет Акции российских эмитентов, входящих в первый уровень котировального списка Московской биржи
0,4	Иные облигации, допущенные к организованным торгам
0,5	Иные облигации Депозитарные расписки Инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов
0,6	Акции российских эмитентов, за исключением акций, включенных в первый уровень котировального списка Московской Биржи
0,7	Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов
0,8	Иные акции
0,9	Ипотечные сертификаты участия
1	Производные финансовые инструменты