

УТВЕРЖДЕНО:
Приказом Генерального директора
ООО «УК «ФинЭкс Плюс»
№ 8 от 09.07.2018г.
Дата вступления в действие: 26.07.2018г.

Порядок определения Инвестиционного профиля Клиента
ООО «УК «ФинЭкс Плюс»

г. Москва, 2018

1. Общие положения

- 1.1. Настоящий порядок определения Инвестиционного профиля Клиента (далее - «Порядок») ООО «УК «ФинЭкс Плюс» разработан 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 Банка России № 482-П»), Базовым стандартом, внутренними стандартами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг НАУФОР, членом которой является Управляющий, и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, и описывает порядок определения Инвестиционного профиля Клиента, а также перечень сведений, необходимых для его определения.
- 1.2. Порядок разработан в целях достижения инвестиционных целей Клиента при соответствии уровня риска Инвестиционного портфеля Клиента ООО «УК «ФинЭкс Плюс» (далее – «Управляющий») Допустимому уровню риска, который способен нести этот Клиент и соответствующий Инвестиционному профилю Клиента.
- 1.3. Порядок распространяется на сделки и операции, осуществляемые Управляющим в рамках деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.
- 1.4. В настоящем Порядке используются следующие термины и определения:

Анкета определения инвестиционного профиля Клиента – сведения, предоставляемые Клиентом для определения Управляющим Инвестиционного профиля Клиента (Приложение №1 Порядка).

Договор доверительного управления – договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги (также договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги на ведение индивидуального инвестиционного счёта), заключенный между Управляющим и Клиентом.

Допустимый риск – риск возможных убытков, связанный с Доверительным управлением, который способен нести Клиент за определенный период времени.

Инвестиционный профиль – инвестиционные цели Клиента на определенный период времени и риск, связанный с доверительным управлением активами, который Клиент способен нести на установленном инвестиционном горизонте.

Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются Ожидаемая доходность и Допустимый риск для Клиента.

Инвестиционный портфель – Активы Клиента, находящиеся в Доверительном управлении, и обязательства, подлежащие исполнению за счёт этих Активов.

Клиент (Учредитель управления) – физическое лицо (с учетом положений п. 1.1. настоящего Регламента), присоединившееся к настоящему Регламенту (заключившее Договор доверительного управления) и не являющийся квалифицированным инвестором.

Ожидаемая доходность – доходность от Доверительного управления, на которую рассчитывает Клиент на установленном Инвестиционном горизонте.

Фактический риск – риск возможных убытков, в том числе изменения стоимости изменения активов, переданных в Доверительное управление, который несет Клиент за определенный период времени.

2. Определение Инвестиционного профиля Клиента

- 2.1. Управляющий определяет Инвестиционный профиль Клиента и получает согласие Клиента с определенным ему Инвестиционным профилем до начала осуществляется Доверительного управления Активами. Подтверждением согласия Клиента с Инвестиционным профилем признается подписанная Клиентом Анкета определения Инвестиционного профиля.
- 2.2. Инвестиционный профиль Клиента определяется Управляющим по каждому Договору доверительного управления, заключенному с Клиентом на весь срок Инвестиционного горизонта.
- 2.3. При определении Инвестиционного профиля Клиента Управляющий определяет следующую информацию:
 - Инвестиционный горизонт;
 - Ожидаемая доходность;

- Допустимый риск;
 - Предполагаемые цель и сроки инвестирования;
 - Возраст;
 - Примерные среднемесячные доходы и среднемесячные расходы за последние 12 месяцев;
 - Информация о сбережениях;
 - Опыт и знания в области инвестирования.
- 2.4. Инвестиционный профиль Клиента определяется на основе предоставляемой Клиентом информации, которая отражается в Анкете определения инвестиционного профиля Клиента. Подписав Анкету определения инвестиционного профиля Клиента, Клиент подтверждает правильность и достоверность информации о собственном Инвестиционном профиле, в том числе что он проинформирован о рисках предоставления недостоверной информации для определения его Инвестиционного профиля.
- 2.5. Управляющий не обязан проверять достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля.

3. Определение Инвестиционного горизонта

- 3.1. Инвестиционный горизонт определяется Клиентом исходя из периода времени, за который Клиент хочет достичь Ожидаемую доходность при Допустимом риске.
- 3.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается Договор доверительного управления. Договор доверительного управления заключается сроком на 5 (пять) лет. При отсутствии уведомления одной из Сторон о намерении прекратить Договор доверительного управления не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до окончания срока его действия, он считается продленным на тот же срок. Таким образом, срок Договора доверительного управления может быть продлен неограниченное количество раз. По истечению срока Инвестиционного горизонта, в случае продления Договора доверительного управления, Инвестиционный горизонт должен быть определен на следующий срок.
- 3.3. Срок Договора доверительного управления может превышать Инвестиционный горизонт, определенный в Инвестиционном профиле Клиента. В этом случае Управляющий определяет Ожидаемую доходность и Допустимый риск при завершении каждого Инвестиционного горизонта, входящего в срок Договора доверительного управления.

4. Определение Ожидаемой доходности

- 4.1. Порядок определения Ожидаемой доходности устанавливается настоящим Порядком.
- 4.2. Ожидаемая доходность, указываемая Клиентом в целях определения Инвестиционного профиля, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией ее достижения для Клиента.
- 4.3. Ожидаемая доходность на Инвестиционном горизонте рассчитывается, как средневзвешенная ожидаемая доходность индивидуальных составляющих Инвестиционного портфеля в процентах годовых, по следующей формуле:

$$\mu = \sum_{i=1}^n x_i r_i, \text{ где}$$

x_i – вес индивидуального инвестиционного инструмента в Инвестиционном портфеле Клиента в момент его формирования, и

r_i – ожидаемая доходность индивидуального инвестиционного инструмента в Инвестиционном портфеле Клиента, оцененная на дату подписания Анкеты Инвестиционного профиля Клиента, и которая определяется на основе модели ценообразования активов (Capital Asset Pricing Model, далее - CAPM) по следующей формуле:

$$r_i = R_f + \beta_i (R_m - R_f), \text{ где}$$

β_i – коэффициент чувствительности актива к изменениям рыночной доходности R_m , выраженный как ковариация доходности актива r_i с доходностью рыночного портфеля R_m по отношению к дисперсии доходности рыночного портфеля σ_m^2 , равный:

$$\beta_i = \frac{\text{Cov}(R_m, R_i)}{\sigma_m^2}.$$

- 4.4. При этом для целей оценки Ожидаемой доходности на основе модели CAPM используются исторические дневные данные относительно динамики стоимости активов за последние 5 лет, а в качестве рыночного портфеля используется индекс MSCI All Country World Index (MSCI ACWI Index), являющийся взвешенным по капитализации индексом акций, составленным на

основе динамики стоимости 46 страновых индексов акций (23 развитых и 23 развивающихся рынков).

5. Определение Допустимого риска и процедура контроля.

- 5.1. Порядок определения уровня Допустимого риска Клиента и периодичность контроля соответствия уровня Фактического риска Клиента уровню его Допустимого риска устанавливается настоящим Порядком и Регламентом.
- 5.2. Для определения Допустимого риска Клиента Управляющий устанавливает следующие сведения о Клиенте:
 - возраст;
 - примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев;
 - сведения о сбережениях;
 - сведения об опыте и знаниях в области инвестирования;
 - субъективное отношение Клиента к риску.
- 5.3. Допустимый и Фактический риск выражены в виде качественной оценки.
- 5.4. В качестве показателя Допустимого уровня риска Управляющий использует качественный показатель принятия риска по шкале от 1 до 10, каждое значение которого однозначно соответствует показателю абсолютной несклонности к риску, призванный измерить от какого уровня доходности (премии за риск) Клиент готов отказаться в обмен на сокращение инвестиционного риска портфеля. Таким образом, с ростом показателя принятия риска волатильность инвестиционного портфеля, а вместе с ней и размер возможных убытков увеличиваются, и размер фактического убытка может достигнуть 100% от размера Активов на Инвестиционном горизонте.
- 5.5. Показатель абсолютной несклонности к риску определяется для каждого Клиента индивидуально в зависимости от сведений, который Управляющий устанавливает согласно п. 5.2 Порядка.
- 5.6. Для определения показателя абсолютной несклонности к риску используется мера абсолютной несклонности к риску Эрроу-Прата (Arrow-Pratt measure of absolute risk aversion), определяемая как

$$R_A = -\frac{U''(w)}{U'(w)}, \text{ где}$$

w – уровень богатства Клиента, и U(w)– функция полезности Клиента в зависимости от его уровня богатства.

- 5.7. Управляющий для каждого Клиента сопоставляет рассчитанный показатель Допустимого риска по шкале от 1 (низкий) до 10 (высокий) к показателю абсолютной несклонности к риску (отнормированный по w) в диапазоне от 25 (высокая несклонность к риску) до 0,25 (низкая несклонность к риску) на основании экспертной оценки Управляющего. Данный показатель в совокупности с Ожидаемой доходностью и Инвестиционным горизонтом определяет Инвестиционный профиль Клиента
- 5.8. При определении Допустимого риска Клиента Управляющий учитывает требования нормативно-правовых актов законодательства Российской Федерации об обязательности контроля уровня риска Клиента и последствиях его превышения в рамках Доверительного управления.
- 5.9. Если Клиент не согласен с Допустимым риском, определенным Управляющим до заключения Договора доверительного управления, возможен пересмотр Допустимого риска, при одновременном пересмотре Инвестиционного профиля Клиента.
- 5.10. Определение уровня Фактического риска Клиента и периодичность контроля его соответствия Допустимому риску Клиента производится ежеквартально, одновременно с процедурой ребалансировки Инвестиционного портфеля Клиента.
- 5.11. При этом, Фактический риск Клиента определяется Управляющим по каждому отдельному Договору доверительного управления.
- 5.12. В соответствии с п. 5.10 настоящего Порядка, Управляющий самостоятельно, без каких-либо ограничений и без уведомлений Клиента, контролирует Фактический риск Клиента и приводит его в соответствие Допустимому риску, который был определен в отношении

Клиента в присвоенном последнему в Инвестиционном профиле для каждого Инвестиционного портфеля Клиента.

6. Порядок пересмотра Инвестиционного профиля

- 6.1. Управляющий вправе пересмотреть Инвестиционный профиль с согласия Клиента.
- 6.2. Пересмотр Инвестиционного профиля Клиента возможен по истечении Инвестиционного горизонта, определенного в действующем Инвестиционном профиле.
- 6.3. Основаниями пересмотра Инвестиционного профиля до окончания срока Инвестиционного горизонта Клиента могут быть:
 - изменение сведений о клиенте, предусмотренных пунктом 5.2 настоящего Порядка;
 - изменения экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
 - внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банк России;
 - внесение изменений в Базовый стандарт и/или внутренние стандарты НАУФОР;
 - заявление Клиента о пересмотре Инвестиционного профиля.
- 6.4. Порядок пересмотра Инвестиционного профиля Клиента осуществляется в соответствии с положениями настоящего Порядка и Регламента.

7. Заключительные положения

- 7.1. Управляющий вправе в одностороннем порядке изменять любые положения настоящего Порядка путем внесения изменений и/или дополнений (утверждения новой редакции Порядка).
- 7.2. Порядок подлежит раскрытию на сайте Управляющего не позднее следующего рабочего дня, следующего за днем его утверждения и вступает в силу по истечении 10 (десяти) календарных дней с даты публикации на официальном сайте Управляющего, либо в более позднюю дату, если она указана в сообщении Управляющего.

Анкета для определения Инвестиционного профиля Клиента

Дата составления _____

<input type="checkbox"/> Первоначальное заполнение сведений <input type="checkbox"/> Внесение изменений		Уровень допустимого риска	
Ф.И.О. Клиента			
Номер договора			
Дата рождения			
Инвестиционный горизонт*		_____ (месяцев)	
Ожидаемая доходность на Инвестиционном горизонте в процентах годовых			
Предполагаемый срок инвестирования**		_____ (месяцев)	
Примерные среднемесячные доходы и среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	<input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов больше нуля	<input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов меньше нуля	
Информация о сбережениях	<input type="checkbox"/> сбережения превышают стоимость активов, передаваемых в доверительное управление	<input type="checkbox"/> сбережения не превышают стоимость активов, передаваемых в доверительное управление	
Опыт и знания в области инвестирования	<input type="checkbox"/> отсутствует	<input type="checkbox"/> до 1 года	<input type="checkbox"/> от 1 года до 3 лет <input type="checkbox"/> от 3 лет

* *Инвестиционный горизонт – это период, за который рассчитываются Ожидаемая доходность и Допустимый риск. Инвестиционный горизонт не обязательно должен совпадать со сроком действия Договора доверительного управления, он может быть меньше срока действия данного Договора, но не может быть больше его. Согласно действующему законодательству максимальный срок, на который может быть заключен Договор доверительного управления, составляет 5 лет, соответственно, максимальный период Инвестиционного горизонта также составляет 5 лет.*

** *Предполагаемый срок инвестирования – это общий период, на который Клиент планирует передать свои активы в доверительное управление с учетом возможного продления срока Договора доверительного управления*

Настоящим подтверждаю, что вышеуказанная информация достоверна, точно по имеющимся у меня сведениям и соответствует моим убеждениям. Данные, указанные в настоящей Анкете, подтверждаю:

_____ (подпись) _____ (ФИО)

_____ Подпись Уполномоченного лица ООО «УК «ФинЭкс Плюс»