

Утверждено
Советом директоров ЗАО «УКАЦ»
Протокол № 64 от 15.06.2016 года.

Методика
определения управляющим инвестиционного профиля клиента
Закрытого акционерного общества
«Управляющая компания «Аналитический центр»»

Москва, 2016 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

1.1. Настоящая Методика определения управляющим инвестиционного профиля клиента (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 актами Российской Федерации, и устанавливает правила определения инвестиционного профиля клиента, заключившего с ЗАО «УКАЦ» (далее – Компания) договор доверительного управления ценными бумагами.

1.2. Настоящая Методика применяется при осуществлении Компанией деятельности на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление доверительного управления ценными бумагами.

1.3. Основные термины и определения:

клиент – юридическое или физическое лицо, которому Компания 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 Компания 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 Компанией в документе, подписанном уполномоченным лицом Компании, составленном в бумажной форме и

(или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению в Компании в течение срока действия договора доверительного управления с этим клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

2.6. В последующем Компания 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 Компанией 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. Компания устанавливает инвестиционный горизонт в соответствии с уровнем допустимого риска. Если по истечении инвестиционного горизонта договор доверительного управления продолжает действовать, то при наличии убытков Компания 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 Компанией на основе сведений о приемлемом уровне риска клиента, полученных от этого клиента, и значения риска который способен нести этот клиент, рассчитанного Компанией 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.

4.5.1. Ожидаемая доходность инвестирования устанавливается исходя из ситуации, сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска клиента. Значение ожидаемой доходности отражается в инвестиционном профиле клиента.

4.5.2. Ожидаемая доходность Клиента, указываемая им при определении Инвестиционного профиля, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.

4.5.3. Управляющий при осуществлении доверительного управления обязан предпринять все зависящие от него действия для достижения Ожидаемой доходности при принятии риска в диапазоне Допустимого риска.

5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

5.1. Управляющий вправе изменить Инвестиционный профиль с согласия Клиента.

5.2. При приведении деятельности по Доверительному управлению ценными бумагами в соответствие с Положением, Управляющий обязан присвоить Инвестиционный профиль Клиентам, имеющим действующий договор доверительного управления, а также проинформировать таких Клиентов о присвоенном им Инвестиционном профиле.

5.3 Настоящая методика вступает в силу по истечении 10 календарных дней с даты публикации на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети интернет.

Инвестиционный профиль клиента

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 юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i>	
Предельный допустимый абсолютный и относительный размеры убытка, в тыс. руб.*	
Размер собственных средств (собственного капитала) на последнюю отчетную дату, в тыс. руб.	
<i>Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i>	
Величина условного дохода**	
Величина условного расхода***	
Величина условных накоплений****	
Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)	
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 ЗАО «УКАЦ»: _____ / _____
« ___ » _____ Г.

С данными Инвестиционного профиля согласен:

От клиента: _____ / _____
« ___ » _____ Г.

* 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.