

# 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». 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, 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** – ПАО АКБ «Приморье».

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

**Риск портфеля** – размер убытков инвестиционного портфеля Клиента, который не должен быть превышен на инвестиционном горизонте с вероятностью 95%.

## 3. Инвестиционный профиль Клиента

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

3.2. Инвестиционный профиль определяется на основе предоставляемой Клиентом информации, в форме Анкеты, представленной в Приложении № 1 к настоящей Методике.

3.3. 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.

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

3.5. При определении инвестиционного профиля Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, инвестиционный горизонт определяется согласно пункту 3.1 настоящей Методики, допустимый риск определяется согласно установленному в настоящей Методике алгоритму в зависимости от сведений, указанных Клиентом в анкете, а ожидаемая доходность устанавливается в зависимости от определенного для Клиента допустимого риска в соответствии с пунктом 5.2 настоящей Методики. При определении инвестиционного профиля Клиента, являющегося квалифицированным инвестором, инвестиционный горизонт и ожидаемая доходность устанавливаются Доверительным управляющим с учетом пожеланий Клиента в анкете.

3.6. 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, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению.

3.7. Доверительный управляющий осуществляет доверительное управление только при условии получения согласия Клиента с определенным для него инвестиционным профилем и/или стандартным инвестиционным профилем.

3.8. 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.

#### 4. Определение инвестиционного горизонта

4.1. Инвестиционный горизонт определяется исходя из периода времени, за который Клиент хочет достичь ожидаемую доходность при допустимом риске, так, чтобы он не превышал срок, на который Клиент готов передать средства в доверительное управление.

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

4.2 В случае, если срок договора доверительного управления превышает инвестиционный горизонт, определенный в инвестиционном профиле Клиента, Доверительный управляющий обязан определять ожидаемую доходность и допустимый риск за каждый инвестиционный горизонт, входящий в срок договора доверительного управления.

#### 5. Определение ожидаемой доходности

5.1. При определении инвестиционных профилей Клиентов ожидаемая доходность может быть установлена как консервативная, ниже средней, умеренная, выше средней или высокая:

Ожидаемая доходность	Ожидаемая доходность, % годовых	Возможные для инвестирования финансовые инструменты, соответствующие ожидаемой доходности
Консервативная	0-8	Государственные ценные бумаги Российской Федерации
Ниже средней	5-10	Облигации субъектов Российской Федерации
Умеренная	8-12	Корпоративные облигации российских эмитентов с рейтингами не ниже ВВВ- (Ваа3)
Выше средней	10-16	Корпоративные облигации третьего эшелона с рейтингами не выше ВВ+ (Ва1)
Высокая	Больше 15	Акции российских эмитентов. Российские и иностранные депозитарные расписки на акции российских и иностранных компаний

5.2. При определении инвестиционных профилей Клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами, ожидаемая доходность устанавливается в зависимости от определенного для Клиента допустимого риска в соответствии со следующей таблицей:

Допустимый риск	Ожидаемая доходность
Консервативный	Консервативная
Низкий	Ниже средней
Средний	Умеренная
Высокий	Выше средней
Агрессивный	Высокая

5.3. Ожидаемая доходность Клиента, указанная в его инвестиционном профиле, не накладывает на Компанию обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.

#### 6. Определение допустимого риска

6.1. В зависимости от итогового коэффициента, полученного Клиентом, не являющимся квалифицированным инвестором, при заполнении анкеты, и ответа на вопрос анкеты об инвестиционных целях допустимый риск Клиента определяется как консервативный, низкий, средний, высокий или агрессивный согласно следующему алгоритму:

1) С помощью анкеты определяется итоговый коэффициент и соответствующий ему допустимый риск:

Допустимый риск	Итоговый коэффициент	
	Для клиентов – физических лиц	Для клиентов – юридических лиц
Консервативный	0-10	0-2

Низкий	11-20	3-5
Средний	21-30	6-8
Высокий	31-40	9-11
Агрессивный	41-50	12-14

2) присваиваемый Клиенту допустимый риск не может быть выше по уровню, чем допустимый риск, соответствующий ответу Клиента на вопрос анкеты про инвестиционные цели:

Ответ		Допустимый риск не выше
Клиенты – физические лица	Клиенты – юридические лица	
Основная цель – сохранить капитал, который уже есть. Меня устраивают ставки по вкладам. Не хочу рисковать.	Сохранение капитала и поддержание высокой ликвидности	Низкий
Стремлюсь получить более высокую доходность, чем по обычным вкладам, поэтому готов принять небольшие риски.	Получение дохода выше, чем депозит в банке	Средний
Основная цель – получить существенный доход. Спокойно отношусь к рискам	Получение существенного дохода. Спокойное отношение к рискам	Высокий
Главное – получить максимальный доход. Готов мириться со значительными рисками.	Получение максимального дохода. Готовность мириться со значительными рисками	Агрессивный

6.2. Допустимый риск имеет следующие характеристики:

Допустимый риск	Величина допустимого риска
Консервативный	Убытки Клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95,0% не превысят 20% от стоимости портфеля Клиента на дату оценки
Низкий	Убытки Клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95,0% не превысят 40% от стоимости портфеля Клиента на дату оценки
Средний	Убытки Клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95,0% не превысят 60% от стоимости портфеля Клиента на дату оценки
Высокий	Убытки Клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95,0% не превысят 85% от стоимости портфеля Клиента на дату оценки
Агрессивный	Убытки Клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 95,0% не превысят 100% от стоимости портфеля Клиента на дату оценки

## 7. Порядок мониторинга допустимого риска по клиентам, не являющимся квалифицированными инвесторами

7.1. Компания с периодичностью раз в неделю осуществляет проверку соответствия фактического риска Клиента допустимому риску, который был определен в отношении Клиента. Данная проверка не осуществляется в отношении Клиентов, от которых поступили уведомления о выводе всех активов из управления Компании.

7.2. Проверка осуществляется путем сравнения величины допустимого риска, указанной в пункте 6.2 настоящего Положения, с величиной VaR (фактический риск Клиента), рассчитываемой на основании данных на дату проверки.

7.3. В случае если по результатам проверки Компанией установлено, что фактический риск Клиента стал превышать допустимый риск, определенный в его инвестиционном профиле, Компания осуществляет действия, предусмотренные договором доверительного управления.

## **8. Порядок изменения инвестиционного профиля**

8.1. Инвестиционный профиль Клиента может быть изменен Компанией с согласия Клиента в следующих случаях:

- 1) в случае, предусмотренном в пункте 7.3 настоящего Положения,
- 2) в случае получения Компанией информации о том, что изменились данные Клиента, предоставленные им в анкете для определения инвестиционного профиля Клиента,

8.2. Порядок изменения инвестиционного профиля Клиента аналогичен порядку его первоначального определения. Инвестиционный профиль считается измененным с момента получения Компанией согласия Клиента на такое изменение в виде подписания пересмотренного Инвестиционного профиля.

**Анкета**  
**для определения инвестиционного профиля клиента**

Дата составления		
Тип клиента	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо	
Ф.И.О. / полное наименование клиента		
ИНН Клиента		
Данные документа, удостоверяющего личность физического лица / ОГРН юридического лица		
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор	
Заполняется только физическими лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами:		Коэффициент
Возраст	<input type="checkbox"/> до 20 лет	0
	<input type="checkbox"/> от 20 до 50 лет	4
	<input type="checkbox"/> старше 50 лет	2
Соотношение примерных среднемесячных доходов и среднемесячных расходов за последние 12 месяцев	<input type="checkbox"/> Среднемесячные доходы меньше среднемесячных расходов	0
	<input type="checkbox"/> среднемесячные доходы превышают среднемесячные расходы	2
Соотношение средств, передаваемых в доверительное управление, и сбережений	<input type="checkbox"/> в Д.У. передаются почти все средства	0
	<input type="checkbox"/> в Д.У. передается большая часть сбережений	2
	<input type="checkbox"/> в Д.У. передается меньшая часть сбережений	4
Опыт инвестирования	<input type="checkbox"/> Банковские вклады, наличная валюта	0
	<input type="checkbox"/> Страхование жизни, пенсионные фонды	2
	<input type="checkbox"/> Паевые фонды, доверительное управление, пассивное инвестирование через брокерские счета, металлические счета	4
	<input type="checkbox"/> Самостоятельная активная торговля ценными бумагами, FOREX	6
Срок инвестирования	<input type="checkbox"/> до 1 года	0
	<input type="checkbox"/> 1-2 года	2
	<input type="checkbox"/> 2-5 лет	4
	<input type="checkbox"/> свыше 5 лет	6
Ваши инвестиционные цели	<input type="checkbox"/> Основная цель – сохранить капитал, который уже есть. Меня устраивают ставки по вкладам. Не хочу рисковать.	0
	<input type="checkbox"/> Стремлюсь получить более высокую доходность, чем по обычным вкладам,	2

	поэтому готов принять небольшие риски	
	<input type="checkbox"/> Основная цель – получить существенный доход. Спокойно отношусь к рискам.	4
	<input type="checkbox"/> Главное – получить максимальный доход. Готов мириться со значительными рисками	6
Изменяются ли Ваши доходы в ближайшие годы	<input type="checkbox"/> Предполагаю, что будут расти	6
	<input type="checkbox"/> Скорее всего, останутся на текущем уровне	4
	<input type="checkbox"/> Могут сильно меняться и снизиться	2
	<input type="checkbox"/> Планирую выход на пенсию с потерей постоянного источника дохода в виде работы	0
Ваши действия в случае снижения стоимости портфеля	<input type="checkbox"/> Для меня это недопустимо. Интересует стабильный доход	0
	<input type="checkbox"/> Выведу средства из рискованных продуктов и размещу все на вкладах	2
	<input type="checkbox"/> Буду ждать, когда стоимость портфеля снова увеличится, а также буду покупать инвестиционные продукты небольшими частями	4
	<input type="checkbox"/> Использую этот момент для активных покупок инвестиционных продуктов с целью получения более высокого потенциального дохода	6
Доход от Ваших инвестиций предназначен	<input type="checkbox"/> Покрытия текущих расходов	0
	<input type="checkbox"/> Реализации проектов (совершения крупных покупок) на среднесрочной перспективе	2
	<input type="checkbox"/> Формирования капитала в долгосрочной перспективе (пенсия, наследство)	4
	<input type="checkbox"/> Максимизация богатства (данный инвестиционный портфель не критичен для реализации как краткосрочных, так и долгосрочных целей)	6
Есть ли у Вас кредиты	<input type="checkbox"/> Да, и сумма задолженности по кредитам превышает мой годовой доход	0
	<input type="checkbox"/> Да, и сумма задолженности по кредитам не превышает моего годового дохода	2
	<input type="checkbox"/> Нет	4
Итоговый коэффициент		
Заполняется только юридическими лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами		Коэффициент
Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам (заполняется)	<input type="checkbox"/> больше 1	3
	<input type="checkbox"/> больше 1	0

коммерческими организациями)		
Предусмотрены ли выплаты из фонда (заполняется некоммерческими организациями)	<input type="checkbox"/> нет, может распределяться только инвестиционный доход фонда	3
	<input type="checkbox"/> да	1
Квалификация специалиста, отвечающего за инвестиционную деятельность	<input type="checkbox"/> отсутствует	0
	<input type="checkbox"/> Высшее экономическое/ финансовое образование	1
	<input type="checkbox"/> Высшее экономическое/ финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года	2
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/ финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года в должности, напрямую связанной с инвестированием активов	3
Наличие опыта инвестирования в финансовые инструменты	<input type="checkbox"/> отсутствует	0
	<input type="checkbox"/> через управляющую компанию	2
	<input type="checkbox"/> через брокера	4
Инвестиционные цели	<input type="checkbox"/> сохранение капитала и поддержание высокой ликвидности	1
	<input type="checkbox"/> получение дохода выше, чем депозит в банке	2
	<input type="checkbox"/> получение существенного дохода. Спокойное отношение к рискам	3
	<input type="checkbox"/> получение максимального дохода. Готовность мириться со значительными рисками	4
<b>Итоговый коэффициент</b>		
<b>Заполняется только клиентами, являющимися квалифицированными инвесторами</b>		
Инвестиционный горизонт	<input type="checkbox"/> 1 год	
	<input type="checkbox"/> 2 года	
	<input type="checkbox"/> 3 года	
	<input type="checkbox"/> 5 лет	
Ожидаемая доходность <i>Внимание! Выбор уровня ожидаемой доходности налагает ограничения на подходящие Вашему инвестиционному профилю финансовые инструменты</i>	<input type="checkbox"/> Консервативная <input type="checkbox"/> Ниже средней <input type="checkbox"/> Умеренная <input type="checkbox"/> Выше средней <input type="checkbox"/> Высокая	
<b>Подпись клиента</b>		
<b>ФИО клиента / ФИО лица, действующего от имени клиента – юридического лица с указанием основания полномочий</b>		

**Приложение № 2**  
К Методике определения инвестиционного  
Профиля Учредителя управления

**Инвестиционный профиль Учредителя управления**

Полное наименование / ФИО клиента	
ИНН клиента	
Тип клиента	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Дата начала действия договора ДУ	
Дата окончания действия договора ДУ	
Сумма передаваемого Клиентом в ДУ имущества, тыс. руб.	
<b>Инвестиционный профиль Клиента</b>	
Горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала)	
Допустимый риск Клиента, в процентном соотношении	
Предполагаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении (для каждого интервала – инвестиционного горизонта)	

Доверительный управляющий \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /  
М.П.

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

Клиент \_\_\_\_\_  
(наименование / ФИО (полностью))

\_\_\_\_\_  
(подпись) / \_\_\_\_\_  
(фамилия, инициалы)