

УТВЕРЖДЕНО

Протоколом Совета Директоров
АО «РУНА-БАНК»
от 04 мая 2018г. №04/05/2018

**МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ
УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ АО «РУНА-БАНК»**

версия 5

г. Москва

2018 г.

1. Общие положения.

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», стандартами СРО НФА. 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.

Основные понятия:

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 на установленном инвестиционном горизонте, если клиент не является квалифицированным инвестором.

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

Клиент – юридическое или физическое лицо, намеренное заключить или заключившее с управляющим договор доверительного управления.

Доверительный управляющий или Банк – АО «РУНА-БАНК».

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

Стандартная стратегия управления – единые правила и принципы формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении.

Качественная оценка допустимого и/или фактического риска – определение уровня риска на основе моделей с использованием экспертных оценок, установленных внутренними документами управляющего.

Саморегулируемая организация – саморегулируемая организация в сфере финансового рынка, объединяющая управляющих.

Срок инвестирования – период времени, на который клиент планирует передать принадлежащие ему активы в доверительное управление.

Фактический риск – риск, который несет клиент за определенный период времени (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов).

2. Условия и порядок определения инвестиционного профиля клиента

2.1. До начала совершения сделок по договорам доверительного управления управляющий определяет инвестиционный профиль и/или стандартный инвестиционный профиль клиента, а также информирует клиента о рисках в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России, базовых стандартов и внутреннего стандарта (стандартов) саморегулируемой организации, членом которой является управляющий (при наличии).

2.2. Порядок определения инвестиционного профиля клиента устанавливается Базовым стандартом, внутренним стандартом (стандартами) саморегулируемой организации, членом которой является управляющий (при наличии), и [внутренними документами](#) управляющего.

2.3. Инвестиционный профиль клиента определяется на основании следующих принципов, закрепляемых во внутренних документах управляющего:

1) инвестиционный профиль определяется по каждому договору доверительного управления, заключенному с клиентом;

2) инвестиционный профиль определяется по каждому клиенту вне зависимости от количества договоров доверительного управления, заключенных с ним;

3) инвестиционный профиль определяется по группе договоров доверительного управления, заключенных с клиентом.

2.4. В случае, предусмотренном [подпунктом 3 пункта 2.3](#) настоящей методики, инвестиционный профиль определяется управляющим при заключении первого договора с клиентом. При заключении каждого последующего договора управляющий информирует клиента о договорах, на которые распространяется его инвестиционный профиль, способом, предусмотренным в договоре доверительного управления.

2.5. Стандартный инвестиционный профиль клиента определяется по каждой стандартной стратегии управления.

2.6. Перечень стандартных стратегий управления и перечень стандартных инвестиционных профилей, определенных управляющим для этих стандартных стратегий управления (при их наличии) должны быть утверждены внутренними документами управляющего. При этом перечень действующих стандартных стратегий управления и перечень соответствующих им стандартных инвестиционных профилей размещаются управляющим на его официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

2.7. Если инвестиционный профиль клиента определен в соответствии с [подпунктом 2 пункта 2.3](#) настоящей методики, управляющий вправе предлагать клиенту стандартные стратегии управления при условии, что стандартный инвестиционный профиль такой стратегии соответствует инвестиционному профилю клиента.

2.8. Управляющий размещает на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" или предоставляет клиентам следующую информацию о стандартной стратегии управления, предназначенной для клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами:

1) цель инвестирования;

2) предполагаемый возраст физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления (только для физических лиц);

3) примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления (только для физических лиц).

2.9. Инвестиционный профиль клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется управляющим на основании следующих сведений, предоставленных клиентом:

1) в отношении клиента - физического лица, в том числе физического лица, являющегося индивидуальным предпринимателем:

предполагаемые цель и [сроки инвестирования](#);

возраст физического лица;

примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы физического лица за последние 12 месяцев;

сведения о сбережениях физического лица;

сведения об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования;

2) в отношении клиента - юридического лица, являющегося коммерческой организацией, - предполагаемые цель и сроки инвестирования, а также не менее трех категорий из следующих категорий сведений:

соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам, определенное на основании последней бухгалтерской отчетности юридического лица;

соотношение чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление;

наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;

наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;

среднегодовой объем активов, предполагаемых к возврату из доверительного управления, по отношению к среднегодовому объему активов, находящихся в доверительном управлении;

планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;

предельный размер убытка, который клиент считает допустимым (по каждому договору либо по группе договоров);

3) в отношении клиента - юридического лица, являющегося некоммерческой организацией, - предполагаемые цель и сроки инвестирования, дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении (при наличии), а также не менее трех категорий из следующих категорий сведений:

наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;

наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;

планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;

предельный допустимый риск за весь срок инвестирования (по каждому договору либо по группе договоров);

размер (объем) активов, планируемых к передаче в доверительное управление, а также периодичность их передачи в доверительное управление.

2.10. Инвестиционный профиль клиента, являющегося квалифицированным инвестором, определяется управляющим на основании предоставленной клиентом информации о предполагаемом сроке инвестирования и ожидаемой доходности.

2.11. Помимо сведений, указанных в [пунктах 2.9](#) и [2.10](#) настоящей методики, внутренними документами управляющего могут быть предусмотрены иные сведения, необходимые управляющему для определения инвестиционного профиля клиента.

2.12. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля. При определении инвестиционного профиля управляющий информирует клиента о рисках предоставления клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля.

2.13. До начала совершения сделок по договору доверительного управления управляющий информирует клиента о том, что управляющий не гарантирует достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле и (или) в стандартном инвестиционном профиле клиента.

2.14. Допустимый риск может быть выражен в виде абсолютной величины, в виде относительной величины или в виде качественной оценки.

2.15. Если это предусмотрено договором доверительного управления, управляющий осуществляет пересмотр инвестиционного профиля и (или) стандартного инвестиционного профиля клиента по истечении инвестиционного горизонта, определенного в действующем инвестиционном профиле и (или) стандартном инвестиционном профиле, и при наличии оснований, предусмотренных [пунктами 2.16 - 2.17](#) настоящей методики.

2.16. Основаниями пересмотра инвестиционного профиля клиента являются:

1) изменение сведений о клиенте, предусмотренных [пунктами 2.9](#) и [2.10](#) настоящей методики;

2) изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение [ключевой ставки](#) Банка России;

3) внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;

4) внесение изменений в Базовый стандарт;

5) внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) саморегулируемой организации, членом которой является управляющий (при наличии).

2.17. Основаниями пересмотра стандартного инвестиционного профиля клиента являются:

1) изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение [ключевой ставки](#) Банка России;

2) внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;

3) внесение изменений в Базовый стандарт;

4) внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) [саморегулируемой организации](#), членом которой является управляющий (при наличии).

2.18. Способы получения согласия от клиента с его инвестиционным профилем и (или) стандартным инвестиционным профилем могут включать:

1) получение согласия посредством почтовой связи;

2) получение согласия по электронным средствам телекоммуникационных каналов связи с использованием [электронной подписи](#);

3) получение согласия путем совершения клиентом конклюдентных действий, направленных на заключение договора доверительного управления.

2.19. В случае пересмотра инвестиционного профиля в соответствии с [пунктами 2.15 - 2.17](#) настоящей методики согласие клиента с инвестиционным профилем предоставляется в соответствии с [пунктом 2.18](#) настоящей методики.

2.20. Управляющий размещает на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" или предоставляет клиентам информацию о внесении изменений в стандартный инвестиционный профиль в срок не позднее 10 (десяти) дней до даты вступления в силу нового стандартного инвестиционного профиля. При этом такая информация должна содержать основания для внесения изменений в стандартный инвестиционный профиль.

2.21. Договор доверительного управления, который предусматривает стандартную стратегию управления, должен содержать порядок действий управляющего, в случае если согласие клиента на новый стандартный инвестиционный профиль, предусматривающий увеличение [допустимого риска](#), не получено.

3.Определение инвестиционного профиля Клиента для стратегий управления, установленных инвестиционной декларацией.

3.1.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 до заключения договора доверительного управления.

Инвестиционный профиль определяется на основе предоставляемой Клиентом информации, в форме опросного листа представленного в Приложениях № 1, №2.1 и №2.2 к настоящей Методике.

Риск негативных последствий предоставления недостоверной информации, которую раскрыл Клиент при формировании его Инвестиционного профиля, лежит на самом Клиенте.

Инвестиционный профиль Клиента отражается доверительным управляющим в документе (Приложение № 3 и №4 к настоящей Методике), подписанном уполномоченным лицом Доверительного управляющего.

Сформированный инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования.

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

Банк осуществляет доверительное управление только при условии получения согласия клиента с определенным для него инвестиционным профилем.

Получение согласия Клиента подтверждается собственноручной подписью или усиленной квалифицированной электронной подписью в согласии на инвестиционный профиль.

В качестве подтверждения согласия с Инвестиционным профилем Клиента могут рассматриваться действия Клиента, направленные на заключение договора доверительного договора.

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.

Банк должен известить Клиента о присвоенном ему Инвестиционном профиле.

Извещение клиента о присвоенном ему инвестиционном профиле осуществляется по форме приложений №3 и 4. Извещение об инвестиционном профиле может быть предоставлено на бумажном носителе лично/ по почте, или по электронной почте на адрес, указанный Клиентом в договоре доверительного управления.

Порядок изменения Инвестиционного профиля Клиента аналогичен порядку его первоначального определения.

Основаниями для изменения Инвестиционного профиля Клиента являются:

- получение Банком информации о том, что изменились данные, предоставленные Клиентом для определения его Инвестиционного профиля;
- внесение Банком изменений в стратегию управления (стандартную стратегию управления);
- иные основания, предусмотренные Внутренними документами Банка и/ или договором доверительного управления.

Сроки приведения Инвестиционного портфеля Клиента в соответствие с новым Инвестиционным профилем Клиента устанавливаются во Внутренних документах Банка и/или в договоре доверительного управления.

Банк должен известить Клиента об изменении его Инвестиционного профиля и получить от него согласие. Инвестиционный профиль Клиента считается измененным с момента получения Банком согласия Клиента на такое изменение.

Банк хранит документы и (или) информацию, на основании которых определен Инвестиционный профиль Клиента, в течение срока действия договора доверительного управления с Клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

Хранение информации осуществляется в форме ее поступления в Банк в фондовом отделе. Сотрудники фондового отдела несут ответственность за хранение указанной информации.

3.2..Определение инвестиционного горизонта.

Инвестиционный горизонт определяется в месяцах.

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.

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

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.

Дата начала Инвестиционного горизонта может определяться как более поздняя из следующих дат:

- дата определения Инвестиционного профиля;
- дата начала срока действия договора доверительного управления.

3.3.1 Определение значения допустимого риска Клиента

Допустимый риск для стратегий управления, основанных на инвестиционной декларации, устанавливается в рублях РФ и рассчитывается по формулам, согласно представленным в опросном листе данным:

Физическое лицо вправе само установить уровень допустимого риска. Такой уровень не должен быть более максимального допустимого риска.

Для физических лиц максимальный допустимый риск равен:

***(Сбережения+(доход-расход)*инвестиционный_горизонт)*коэффициент1*
коэффициент2***

Коэффициент 1

Коэффициент 1 показывает уровень приемлемости риска в зависимости от возраста клиента/ представителя клиента.

Возраст клиента физического лица, представителя клиента, уполномоченного на подписание документов, связанных с доверительным управлением денежными средствами и ценными бумагами.

- 18-30 лет 1
- 31-65 лет 0,8
- 66-85 лет 0,5

Коэффициент 2

Коэффициент 2 показывает уровень понимания риска в зависимости от опыта и знаний клиента.

Оценка опыта и знаний фондового рынка:

- не имею представления о принципах работы фондового рынка	0,4
- опыт отсутствует, но имею представление о фондовом рынке	0,4
- опыт отсутствует, но имею образование в области финансов, включающее знания в области рынка ценных бумаг	0,5
- имею опыт инвестирования в финансовые инструменты (ОФЗ и облигации 1 котировального списка)	0,5
- имею опыт инвестирования в финансовые инструменты (иные финансовые инструменты)	0,7
- имею опыт инвестирования в финансовые инструменты и имею образование в области финансов, включающее знания в области рынка ценных бумаг (ОФЗ и облигации 1 котировального списка)	0,6
- имею опыт инвестирования в финансовые инструменты и имею образование в области финансов, включающее знания в области рынка ценных бумаг (иные финансовые инструменты)	0,7
- достаточно давно совершаю операции на фондовом рынке (ОФЗ и облигации 1 котировального списка)	0,6
- достаточно давно совершаю операции на фондовом рынке (иностранные ценные бумаги, ПФИ)	1
- достаточно давно совершаю операции на фондовом рынке (иные финансовые инструменты)	0,8
- достаточно давно совершаю операции на фондовом рынке и имею образование в области финансов, включающее знания в области рынка ценных бумаг (ОФЗ и облигации 1 котировального списка)	0,7
- достаточно давно совершаю операции на фондовом рынке и имею образование в области финансов, включающее знания в области рынка ценных бумаг (иностранные ценные бумаги, ПФИ)	1
- достаточно давно совершаю операции на фондовом рынке и имею образование в области финансов, включающее знания в области рынка ценных бумаг (иные финансовые инструменты)	0,9

Расчет коэффициента 3

Цель инвестирования и срок инвестирования:

Цель	Срок	Коэффициент 3
Сохранение капитала	До 6 месяцев	0,2
Сохранение капитала	От 6 месяцев до 1 года	0,3
Сохранение капитала	От 1 года до 3-х лет	0,4
Сохранение капитала	От 3-х лет и выше	0,5
Сохранение капитала с получением среднерыночного дохода	До 6 месяцев	0,3
Сохранение капитала с получением среднерыночного дохода	От 6 месяцев до 1 года	0,4
Сохранение капитала с получением среднерыночного дохода	От 1 года до 3-х лет	0,5

среднерыночного дохода		
Сохранение капитала с получением среднерыночного дохода	От 3-х лет и выше	0,6
Получение дохода выше среднерыночного	До 6 месяцев	0,8
Получение дохода выше среднерыночного	От 6 месяцев до 1 года	0,9
Получение дохода выше среднерыночного	От 1 года до 3-х лет	1
Получение дохода выше среднерыночного	От 3-х лет и выше	1

Для юридических лиц допустимый риск равен минимальному из следующих сумм:

Стоимость чистых активов и/или собственный капитал * коэффициент 2* коэффициент 3

Цель и сроки инвестирования определяют коэффициент 3.

Наличие и квалификация специалистов, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице, их образование и опыт работы на финансовом рынке, а также количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год или более, перечень финансовых инструментов, которыми уже пользовался/пользуется Клиент определяют коэффициент 2

Допустимый риск определяется для всех договоров клиента на доверительное управление.

3.3.2 Условия и порядок определения риска (фактического риска) клиента

3.3.2.1. Управляющий определяет риск ([фактический риск](#)) клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, при осуществлении доверительного управления активами клиента.

3.3.2.2. Принцип определения управляющим риска (фактического риска) клиента:

- по всем договорам доверительного управления (стратегиям) клиента совокупно;

3.3.2.3. Управляющий определяет риск (фактический риск) клиента с периодичностью, позволяющей своевременно выявить несоответствие фактического риска допустимому риску, определенному в присвоенном ему инвестиционном профиле, но не реже одного раза в месяц, или с периодичностью, установленной в договоре доверительного управления.

Методика определения риска (фактического риска) клиента

3.3.2.4. Управляющий определяет риск (фактический риск) клиента в соответствии с методикой определения риска (фактического риска) клиента.

3.3.2.5. Риск (фактический риск) может быть выражен в виде абсолютной величины, в виде относительной величины или в виде [качественной оценки](#).

3.4. Риск клиента включает:

- убыток клиента при продаже ценной бумаги по цене менее цены покупки,
- дефолт по ценной бумаге,
- убыток в связи с потерей ликвидности ценной бумаги,
- риски срочного рынка, если инвестиционной декларацией предусмотрена возможность инвестирования на срочном рынке,

- риски по иностранным ценным бумагам, если инвестиционной декларацией предусмотрена возможность инвестирования в иностранные ценные бумаги,
- риски изменения курса валют (курс, установленный Банком России), если инвестиционной декларацией предусмотрена возможность инвестирования в ценные бумаги в иностранной валюте.

Риск клиента не включает расходы клиента, в том числе включенные в вознаграждение управляющего, и вознаграждение управляющего.

Риск клиента не включает отсутствие выплат дивидендов по акциям, а также изменение доходности по купонам с переменной процентной ставкой и индексированным купонам.

Риск клиента рассчитывается без учета купонного дохода.

В случае если общий риск клиента, включая управление по инвестиционной декларации и стандартным стратегиям управления превысит уровень допустимого риска Клиента согласно установленному для него инвестиционному профилю, Клиенту направляется уведомление с предложением о продаже части инвестиционного портфеля. Клиент самостоятельно определяет по какому инвестиционному портфелю будет снижен риск. В случае если Клиент не изменит свой уровень риска в течение 10 рабочих дней, риск снижается по портфелю, сформированному по инвестиционной декларации.

Фактический риск для стратегий управления предполагающих возможность продажи ценных бумаг рассчитывается с учетом переоценки ценных бумаг по справедливой стоимости.

Фактический риск для стратегий управления предполагающих удержание до погашения рассчитывается исходя из кредитного риска на обязанного по ценной бумаге лица.

В случае если отрицательная переоценка ценных бумаг, рассчитанная на отчетную дату превысит допустимый риск клиента, или Банк сочтет возможным дефолт обязанного по ценной бумаге лица, Управляющий осуществляет продажу части ценных бумаг в управлении, необходимую для уменьшения общей суммы отрицательной переоценки до уровня допустимого риска портфеля.

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

Определяемый Допустимый риск - это максимально возможное снижение стоимости Инвестиционного портфеля Клиента в течение Инвестиционного горизонта относительно стоимости имущества, составляющего Инвестиционный портфель Клиента на дату начала Инвестиционного горизонта (без учёта фактора, связанного с вводом/выводом активов).

Если Клиент не согласен с Допустимым риском, рассчитанным Банком, Банк может пересмотреть Допустимый риск Клиента в сторону снижения, при одновременном изменении Инвестиционного профиля.

Контроль соответствия Фактического риска Клиента Допустимому риску Клиента осуществляется Банком ежемесячно.

Если по результатам проверки выявлено, что Фактический риск Клиента стал превышать Допустимый риск, определенный в его Инвестиционном профиле, Банк осуществляет действия, необходимые для снижения уровня риска и/или предусмотренные договором доверительного управления. Если договором доверительного управления или инвестиционной стратегией управления предусмотрены ограничения в отношении действий Банка, которые необходимы для снижения риска, Банк уведомляет об этом Клиента не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения в порядке, согласованном с Клиентом. При получении письменного требования Клиента о приведении его Инвестиционного портфеля в соответствие с Допустимым риском Банк обязан привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем.

Сроки приведения Инвестиционного портфеля в соответствие с его Инвестиционным профилем не должны превышать 5 рабочих дней для ценных бумаг, операции на бирже с которыми осуществляются регулярно, и 25 рабочих дней с иными ценными бумагами.

В случае невозможности совершения действий по приведению в соответствие Инвестиционного портфеля Клиента, связанные с объективной рыночной ситуацией, действиями эмитента, низкой или отсутствующей ликвидностью и иными обстоятельствами, возникшими независимо от воли и/или действий Банка. Банк сообщает клиенту о невозможности приведения инвестиционного портфеля клиента в соответствие с его инвестиционным профилем.

3.5.Определение ожидаемой доходности

Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется уполномоченными сотрудниками Доверительного управляющего исходя из ставок доходности по ценным бумагам, инвестиционного горизонта и допустимого риска Клиента. Значение ожидаемой доходности отражается в инвестиционном профиле Клиента.

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

Определение Ожидаемой доходности на определенном Инвестиционном горизонте по облигациям, покупаемым до погашения:

(Доход на дату погашения – расходы учредителя управления)/расходы учредителя управления.

Определение ожидаемой доходности по акциям:

Минимальное значение из:

- % дивидендов, выплаченных за предыдущий период* прибыль отчетного периода согласно последней отчетности эмитента;

- среднее значение изменения справедливой цены акции за предшествующий период, равный по продолжительности инвестиционному горизонту, скорректированный прогноз аналитиков Банка о дальнейшем направлении тренда.

Определение ожидаемой доходности по ПИФ и ПФИ:

-Среднее значение изменения справедливой цены за предшествующий период, равный по продолжительности инвестиционному горизонту, скорректированный прогноз аналитиков Банка о дальнейшем направлении тренда.

Специалисты фондового отдела могут осуществлять оценку ожидаемой доходности на основании иной информации. В таком случае расчет ожидаемой доходности может представлять клиенту по его запросу.

Ожидаемая доходность Клиента, указываемая в его Инвестиционном профиле, не накладывает на Банк обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.

Управляющий должен информировать Клиента, являющегося физическим лицом, о порядке налогообложения инвестиционного дохода.

4.Определение стандартного инвестиционного профиля Клиента для стандартных стратегий управления.

Для стандартных стратегий управления инвестиционный профиль определяется без предоставления Клиентом сведений о примерных среднемесячных доходах и расходах за последние 12 месяцев, об опыте и знаниях в области инвестирования. Возраст клиента при определении инвестиционного профиля для стандартной стратегии управления не учитывается.

Стандартный инвестиционный профиль определяется исходя из существа стандартной стратегии управления.

Инвестиционный горизонт определяется равным одному году (12 месяцев), если иное не определено стандартной стратегией управления.

Ожидаемая доходность по стандартной инвестиционной стратегии рассчитывается исходя из следующих факторов:

Ожидаемая доходность включает накопленный, но не выплаченный купонный доход, а также выплаченный купонный доход.

Ожидаемая доходность по неизвестным купонам рассчитывается по ставке текущего купона, но с указанием о наличии неизвестных купонов.

Ожидаемая доходность по акциям в форме дивидендов не рассчитывается.

Ожидаемая доходность может включать, если это предусмотрено стандартной стратегией управления, увеличение стоимости чистых активов паевого фонда, приходящуюся на один пай, или положительную разницу между ценой продажи и ценой покупки ценной бумаги в управлении.

Ожидаемая доходность, указываемая в инвестиционном профиле, рассчитывается относительно минимальной и максимальной средневзвешенной цены ценной бумаги за 6 месяцев, предшествующих составлению стандартного инвестиционного профиля, для паев паевых инвестиционных фондов – последнюю расчетную стоимость пая на дату составления стандартного инвестиционного профиля.

Банк должен стремиться к тому, чтобы фактическая доходность по каждому Клиенту со стандартным инвестиционным профилем существенно не отклонялась от средней доходности, раскрываемой по соответствующей стандартной инвестиционной стратегии. Критерии признания отклонения фактической доходности от средней доходности существенным составляют 25%. Банку следует воздерживаться от предложения Клиентам стандартных инвестиционных стратегий, по которым существует риск существенного отклонения фактической доходности от средней, в том числе, когда фактическая доходность может сильно зависеть от времени «входа в стратегию».

Допустимый риск, который способен нести клиент для стандартных стратегий управления, устанавливается в процентах от суммы инвестирования и указывается в стандартной стратегии управления.

Допустимый риск не может быть менее потенциального риска, рассчитываемого по формуле:

(Максимальная цена ценной бумаги, входящей в стандартную стратегию управления за последние 6 месяцев до даты утверждения стандартной стратегии - Минимальная цена ценной бумаги, входящей в стандартную стратегию управления за последние 6 месяцев) / Максимальная цена ценной бумаги, входящей в стандартную стратегию управления за последние 6 месяцев

При выявлении существенного превышения Фактического риска по стандартной стратегии над Допустимым риском Банк осуществляет корректировку Инвестиционных портфелей Клиентов, управляемых по такой стандартной стратегии, для снижения риска и приведения Инвестиционного портфеля Клиента к Допустимому уровню риска. Если же Банк полагает, что такая корректировка приведет к более неблагоприятным последствиям для Клиентов, или же различные обстоятельства, возникшие независимо от воли и/или действий Банка, не позволяют Банку осуществить корректировку Инвестиционного портфеля Клиента, Банк может не осуществлять данную корректировку.

В случае если стандартная стратегия управления предполагает покупку ценных бумаг определенных эмитентов, которые могут быть выпущены в пределах срока действия договора, ее стоимость признается равной номиналу (100%).

В случае если для клиента определен инвестиционный профиль по договору доверительного управления ценными бумагами по стратегии управления на основе инвестиционной декларации, сумма инвестирования в стандартную стратегию управления не должна превышать сумму, рассчитываемую по формуле:

Сумма допустимого риска, согласно инвестиционному профилю / допустимый риск стандартной стратегии управления.

**Опросный лист для определения инвестиционного профиля
Учредителя управления – физического лица**

Учредитель управления (не являющийся квалифицированным инвестором):

ФИО клиента физического лица, данные документа, удостоверяющего личность

Возраст (лет):	
Величина примерного среднемесячного дохода за последние 12 месяцев	
Величина примерного среднемесячного расхода за последние 12 месяцев	
Величина сбережений	
Цель инвестирования	
Планируемый срок инвестирования	
Данные о сбережениях в рублях	
Данные о сбережениях в иностранной валюте	

Оцените опыт и знание фондового рынка:

- не имею представления о принципах работы фондового рынка
- опыт отсутствует, но имею представление о фондовом рынке
- опыт отсутствует, но имею образование в области финансов, включающее знания в области рынка ценных бумаг
- имею опыт инвестирования в финансовые инструменты (кроме вкладов)
- имею опыт инвестирования в финансовые инструменты и имею образование в области финансов, включающее знания в области рынка ценных бумаг
- достаточно давно совершаю операции на фондовом рынке

Виды финансовых инструментов и инвестиционных услуг, которыми уже пользовался/пользуется Клиент (кроме вкладов и расчетно-кассовых операций)

Управляющий не проверяет достоверность сведений, указанных в настоящей анкете
В результате представления клиентом недостоверных сведений в данной анкете,
возможно присвоение клиенту инвестиционного профиля предполагающего более
высокий ожидаемый риск инвестиций клиента.

_____/_____/_____/ Дата заполнения « ____ » _____ 20 ____ г.

**Опросный лист для определения инвестиционного профиля
Учредителя управления – юридического лица, являющегося коммерческой
организацией**

Учредитель управления (не являющийся квалифицированным инвестором):

_____ **полное наименование юридического лица, ИНН / ФИО клиента физического лица, данные документа, удостоверяющего личность**

Цель инвестирования	
Планируемый срок инвестирования	
Не менее трех категорий из следующих категорий сведений:	
<input type="checkbox"/> соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам, определенное на основании последней бухгалтерской отчетности юридического лица;	
<input type="checkbox"/> соотношение чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление;	
<input type="checkbox"/> наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;	
<input type="checkbox"/> наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;	
<input type="checkbox"/> среднегодовой объем активов, предполагаемых к возврату из доверительного управления, по отношению к среднегодовому объему активов, находящихся в доверительном управлении;	
<input type="checkbox"/> планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;	
<input type="checkbox"/> предельный размер убытка, который клиент считает допустимым (по каждому договору либо по группе договоров);	

_____/_____/_____/ Дата заполнения « ____ » _____ 20__ г.
М.П.

В результате представления клиентом недостоверных сведений в данной анкете, возможно присвоение клиенту инвестиционного профиля предполагающего более высокий ожидаемый риск инвестиций клиента.

**Опросный лист для определения инвестиционного профиля
Учредителя управления – юридического лица, являющегося некоммерческой
организацией
Учредитель управления (не являющийся квалифицированным инвестором):**

_____ / _____ /
полное наименование юридического лица, ИНН / ФИО клиента физического лица, данные документа, удостоверяющего личность

Цель инвестирования	
Планируемый срок инвестирования	
Дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении (при наличии)	
Не менее трех категорий из следующих категорий сведений:	
<input type="checkbox"/> предельный допустимый риск за весь срок инвестирования (по каждому договору либо по группе договоров)	
<input type="checkbox"/> размер (объем) активов, планируемых к передаче в доверительное управление, а также периодичность их передачи в доверительное управление.	
<input type="checkbox"/> наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;	
<input type="checkbox"/> наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;	
<input type="checkbox"/> планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;	

_____ / _____ / Дата заполнения « ____ » _____ 20 ____ г.
М.П.

В результате представления клиентом недостоверных сведений в данной анкете, возможно присвоение клиенту инвестиционного профиля предполагающего более высокий ожидаемый риск инвестиций клиента.

