

УТВЕРЖДЕНО

Протоколом Совета Директоров
АО «РУНА-БАНК»
от 17 октября 2016г. №17/10/2016

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

версия 2

г. Москва

2016 г.

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 – 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.

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

Клиент – учредитель 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.

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 не позднее даты заключения договора доверительного управления.

Инвестиционный профиль определяется на основе предоставляемой Клиентом информации, в форме опросного листа представленного в Приложениях № 1 и №2 к настоящей Методике.

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.

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.

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.

3.3. 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:

Для физических лиц 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 0,6
- имею небольшой опыт торговли на фондовом рынке 0,8
- достаточно давно совершаю операции на фондовом рынке 1

Для юридических лиц допустимый риск равен минимальному из следующих сумм:

- *Риск, который способен нести клиент, указанный в опросном листе*
- *Чистые активы *0,25*

Допустимый риск определяется для всех договоров клиента на доверительное управление, за исключением стандартных стратегий управления, и может быть пересчитан на основании нового опросного листа.

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.

В случае если отрицательная переоценка ценных бумаг, рассчитанная на отчетную дату превысит допустимый риск клиента, 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.

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.

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.

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

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:

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	

Оцените опыт и знание фондового рынка:

- не имею представления о принципах работы фондового рынка
- опыт отсутствует, но имею представление о фондовом рынке
- имею небольшой опыт торговли на фондовом рынке
- достаточно давно совершаю операции на фондовом рынке

Управляющий не проверяет достоверность сведений, указанных в настоящей анкете

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

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

Учредитель управления:

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

Риск, который способен нести клиент _____ рублей РФ.

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

