

УТВЕРЖДЕНО

**Советом директоров
ООО «РЕГИОН Траст»**

**Протокол №040518/СД
от «04» мая 2018 г.**

**МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ УЧРЕДИТЕЛЯ
ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«РЕГИОН ТРАСТ»**

2018

1. Цели документа

Методика определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (далее – **Методика**) разработана в соответствии с Положением 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 (утв. Банком России 03.08.2015 N 482-П) и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке (далее – Базовый стандарт).

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

Клиент – юридическое или физическое лицо, намеренное заключить или заключившее с Компанией договор доверительного управления в рамках лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Инвестиционный профиль – инвестиционные цели Клиента на определенный период времени и риск (Клиента, не являющегося квалифицированным), связанный с доверительным управлением активами, который Клиент способен нести в этот период времени.

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

Ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает Клиент на Инвестиционном горизонте, в соответствии с инвестиционными целями Клиента.

Допустимый риск – риск, который способен нести Клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном Инвестиционном горизонте.

Портфель клиента – денежные средства и/или активы, отличные от денежных средств, находящиеся в доверительном управлении.

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

VaR (Value at Risk) – оценка величины вероятных убытков (в процентах от стоимости Портфеля клиента на дату оценки), которую не превысят убытки Клиента на определенном интервале времени с вероятностью 95 процентов.

Компания – Общество с ограниченной ответственностью «РЕГИОН Траст».

3. Порядок определения Инвестиционного профиля

3.1. Определение Инвестиционного профиля Клиента осуществляется до начала совершения сделок по договору доверительного управления и устанавливается на весь срок договора доверительного управления. Инвестиционный профиль определяется по каждому договору доверительного управления, заключенному с Клиентом.

Инвестиционный профиль определяется на основании предоставляемой Клиентом информации, перечень которой установлен в Приложении №2 к настоящей Методике, за исключением случаев, предусмотренных нормативными актами или настоящей Методикой.

Компания не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля. В случае если Клиент предоставил Компании недостоверную информацию для определения его Инвестиционного профиля, Клиент самостоятельно несет все риски, возникшие в результате доверительного управления, связанные с превышением уровня Фактического риска над Допустимым риском.

3.2. Инвестиционный профиль определяется в соответствии с таблицей соответствия инвестиционных целей Клиента, уровня допустимого риска и ожидаемой доходности, являющейся Приложением №1 к настоящей Методике, за исключением случаев, предусмотренных Методикой.

3.3. Инвестиционный профиль определяется в соответствии с приложением №3 в следующих случаях (и/или):

- При передаче в доверительное управление средств в иностранной валюте (за исключением долларов США) и/или активов, отличных от денежных средств;
- Если Инвестиционный горизонт составляет период времени менее одного года;
- Если инвестиционные цели Клиента отличны от указанных в приложении №1;
- При наличии в инвестиционной декларации договора доверительного управления ограничений для инвестирования.

3.4. Сформированный Инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования. Инвестиционный профиль отражается Компанией в документе, составленном по форме Приложения №2 к настоящей Методике, 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 течение срока действия договора доверительного управления с Клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

Способы получения согласия от Клиента с его Инвестиционным профилем включают, но не ограничиваются следующими:

- предоставление Компании согласия лично Клиентом (его уполномоченным представителем);
- направление согласия посредством почтовой связи, курьерской службой;
- направление согласия в форме электронного документа, подписанного электронной подписью;
- подтверждение согласия путем совершения конклюдентных действий, направленных на заключение/исполнение договора доверительного управления.

Способы получения согласия от Клиента при пересмотре его Инвестиционного профиля включают, но не ограничиваются следующими:

- предоставление Компании согласия лично Клиентом (его уполномоченным представителем);
- направление согласия посредством почтовой связи, курьерской службой;
- направление согласия в форме электронного документа, подписанного электронной подписью;
- подтверждение согласия путем совершения конклюдентных действий, направленных на исполнение договора доверительного управления;
- отсутствие возражений со стороны Клиента в течение 10 календарных дней со дня получения Клиентом уведомления о пересмотре его Инвестиционного профиля.

3.5. Компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента, принимая все зависящие от нее разумные меры, исходя из установленного Инвестиционного профиля.

3.6. Инвестиционный профиль может быть пересмотрен по истечении Инвестиционного горизонта, а также по инициативе Компании при наступлении следующих обстоятельств:

- при изменении сведений о Клиенте, указанных в Приложении № 2 настоящей Методике;
- при изменении экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменения ключевой ставки Банка России;
- при изменении рыночной ситуации;

- при изменении базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке;
- при изменении внутреннего стандарта (стандартов) саморегулируемой организации, членом которой является Компания;
- при изменении нормативных актов Российской Федерации;
- при передаче средств в доверительное управление в размере, превышающем 50 процентов от объема ранее переданных средств;
- при выводе средств из доверительного управления в размере, превышающем 50 процентов от объема средств, находящихся в доверительном управлении по соответствующему договору доверительного управления;
- при наступлении иных обстоятельств, дающих основание полагать, что действующий Инвестиционный профиль не соответствует инвестиционным целям Клиента.

3.7 Определение значения Допустимого риска (для Клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами), контроль уровня риска и определения Ожидаемой доходности осуществляются в соответствии с разделами 5 и 6 настоящей Методики.

4. Определение инвестиционного горизонта

4.1. На основе информации об инвестиционных целях Клиента, о Допустимом риске (для Клиентов, которые не являются квалифицированными инвесторами), объеме активов, переданных и/или передаваемых в доверительное управление, сроке договора доверительного управления, определяется Инвестиционный горизонт.

Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления.

Если Инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, Ожидаемая доходность и Допустимый риск (для Клиентов, которые не являются квалифицированными инвесторами) определяется за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

5. Определение значения Допустимого риска Клиента (для Клиентов, не являющимися квалифицированными инвесторами). Контроль уровня риска

5.1. Допустимый риск определяется Компанией на основе сведений полученных от Клиента и указанных в Приложении №2 к настоящей Методике, а также значений риск-аппетита, рассчитанных Компанией в соответствии с настоящей Методикой и выраженного в процентах от суммы активов, переданных и (или) передаваемых в доверительное управление.

5.2. Порядок определения значения риск-аппетита Клиента – юридического лица

5.2.1. Определение аппетита к риску в абсолютном выражении на основе сведений, полученных от Клиента, по следующей формуле:

$$R_A = \min\left(\frac{L}{n}; S\right)$$

где

R_A – аппетит к риску Клиента на периоде, равном одному году, в абсолютном выражении;

L – предельный допустимый риск за весь срок инвестирования. 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;

n – срок инвестирования в годах и/или долях года

S – определяется как:

- для некоммерческих организаций равен размеру (объему) целевых средств,
- для коммерческих организаций $S = V * K$, где:
 - V – объем денежных средств Клиента, передаваемых в доверительное управление по всем договорам доверительного управления. В случае, если в Инвестиционном профиле указан интервал передаваемых денежных средств, то для целей расчета риск-аппетита берется среднее арифметическое значение данного интервала.
 - K – коэффициент, рассчитываемый как соотношение чистых активов (активы за вычетом обязательств) к объему средств V .

5.2.2. Определение аппетита к риску в относительном выражении на основе расчетов Компании и сведений, полученных от Клиента, по следующей формуле:

$$R_O = \min\left(\frac{L}{S}; \frac{R_A}{V} * k_c * k_O\right)$$

где:

R_O – аппетит к риску Клиента на периоде, равном одному году, в относительном выражении;

k_c – поправка на наличие специалистов или подразделений, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице:

- “нет” – юридическое лицо не имеет специалистов или подразделений, отвечающих за инвестиционную деятельность;
- “да” – в случае, если юридическое лицо имеет специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность.

Если Клиент не имеет соответствующих специалистов или подразделений, то $k_c = 0,95$. В других случаях $k_c = 1$.

k_O – поправка на наличие операций с различными финансовыми инструментами (под финансовыми инструментами подразумеваются инструменты в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг") за последний отчетный год (на основании данных Приложения №2):

- “нет” – юридическое лицо не совершало операций с различными финансовыми инструментами;
- “да” – в случае, если юридическое лицо совершало операции с различными финансовыми инструментами.

Если Клиент не совершал операции с различными финансовыми инструментами, то $k_O = 0,95$. В других случаях $k_O = 1$.

5.3. Порядок определения значения риск-аппетита Клиента – физического лица состоит из нескольких этапов:

5.3.1. Определение аппетита к риску в абсолютном выражении на основе сведений, полученных от Клиента, по следующей формуле:

$$R_A = 12 * (I - C) + S$$
$$S = M + V$$

где:

- R_A – аппетит к риску Клиента на периоде, равном одному году, в абсолютном выражении;
- I – величина условного дохода – величина среднемесячного дохода за последние 12 месяцев, 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 или ожидаемых в предстоящие 12

месяцев гарантированно получаемых дополнительных доходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю);

- C – величина условного расхода – величина среднемесячных расходов за последние 12 месяцев, указанная Клиентом как минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни;
- S – величина условных накоплений, состоящая из:
 - 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;
 - V – объем денежных средств Клиента, передаваемых в доверительное управление по всем договорам доверительного управления. В случае, если в Инвестиционном профиле указан интервал передаваемых денежных средств, то для целей расчета риск-аппетита берется среднее арифметическое значение данного интервала.

5.3.2. Определение аппетита к риску в относительном выражении на основе расчетов и сведений, полученных от Клиента, по следующей формуле:

$$R_O = \min\left(R_K; \left(\frac{R_A}{V} - 1\right) * k_B * k_3\right)$$

R_O – аппетит к риску Клиента на периоде, равном одному году, в относительном выражении;

R_K – приемлемый уровень риска заявленный Клиентом в относительном выражении от объема передаваемых средств V .

k_B – поправка на возраст (на основании данных приложения №2): если возраст клиента менее 21 года или более 55 лет, то $k_B = 0,95$. В других случаях $k_B = 1$.

k_3 – поправка на знания и опыт в области инвестирования (на основании данных приложения №2):

- “нет” – физическое лицо не имеет опыта самостоятельного совершения сделок купли-продажи ценных бумаг и/или у лица отсутствуют знания в области инвестирования;
- “да” – в случае, если Клиент обладает опытом самостоятельного совершения сделок купли-продажи ценных бумаг и знаниями в области инвестирования.

Если Клиент не обладает опытом и знаниями в области инвестирования, то $k_3 = 0,95$. В других случаях $k_3 = 1$.

5.4. Допустимый риск на Инвестиционном горизонте не может превышать аппетит к риску.

Допустимый риск указывается в годовых величинах – как допустимая доля потери стоимости активов, переданных и (или) передаваемых в доверительное управление (в терминах VaR), определенной по состоянию на дату определения Инвестиционного профиля, а для первого Инвестиционного горизонта – предполагаемой стоимости активов, передаваемых в доверительное управление, указанной в Анкете Клиента, являющейся приложением №2 к настоящей Методике.

5.5. Компания осуществляет периодический контроль соответствия Фактического риска, рассчитываемого по методу VaR, Допустимому риску, определенному в Инвестиционном профиле. Контроль осуществляется раз в квартал по каждому отдельному договору доверительного управления Клиента, если меньшая периодичность контроля не установлена договором доверительного управления.

В случае если Фактический риск стал превышать Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле, Компания самостоятельно предпринимает необходимые меры для

снижения уровня риска без уведомления Клиента и согласования с ним порядка действий, если иное не предусмотрено нормативными актами или договором доверительного управления.

Способами снижения уровня риска могут служить в том числе (но не ограничиваясь) следующие меры:

- реализация финансовых инструментов с высоким риском (в случае его приемлемой рыночной ликвидности);
- диверсификация портфелей финансовых инструментов в целях снижения несистематических рисков;
- иные способы снижения уровня риска.

6. Определение ожидаемой доходности

6.1. Определение Ожидаемой доходности инвестирования осуществляется на основании инвестиционных целей Клиента в соответствии с Приложением №1 к настоящей Методике.

6.2. Для Клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами, Ожидаемая доходность всегда должна соответствовать Допустимому риску Клиента, указанному в Приложении № 1 к настоящей Методике, за исключением случаев указанных в п 3.3. настоящей Методики.

6.3. Компания не гарантирует достижения Ожидаемой доходности, определенной в Инвестиционном профиле Клиента.

7. Заключительные положения

7.1. Если Допустимый риск и Ожидаемая доходность не соответствует инвестиционным целям Клиента, то ему может быть отказано в заключении договора доверительного управления.

7.2. Настоящая Методика вступает в силу по истечении 10 календарных дней со дня ее раскрытия на официальном сайте Компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Таблица соответствия инвестиционных целей Клиента, уровня допустимого риска и ожидаемой доходности

Порядковый номер Инвестиционной цели	Инвестиционные цели Клиента	Для Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором		Ожидаемая доходность, в процентах годовых
		Допустимый риск (указывается в Инвестиционном профиле)	Допустимый риск** включительно, в процентах	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
1Rub*	Получение стабильного дохода при минимальном риске. Инвестиции осуществляются преимущественно в высококачественные инструменты с фиксированной доходностью или в инструменты с меньшим уровнем риска.	Низкий	до 10 %	до 10 %
2Rub*	Получение дохода превышающего размер ставок по банковским депозитам при незначительном риске. Инвестиции осуществляются преимущественно в качественные**** долговые бумаги или инструменты с меньшим уровнем риска.	Умеренный	до 17 %	до 13 %
3Rub*	Получение более высокого уровня дохода за счет возможности инвестирования в рисковые инструменты в портфеле. Уровень риска – средний.	Средний	до 29 %	до 18 %
4Rub*	Получение существенного дохода за счет приобретения финансовых инструментов с повышенным риском. Уровень риска – выше среднего.	Высокий	до 56 %	до 25 %
5Rub*	Получение максимального дохода при значительном уровне риска. Инвестиции могут осуществляться в широкий спектр финансовых инструментов.	Агрессивный	до 100 %	до 40 %

* Показатели допустимого риска и ожидаемой доходности для указанных стратегий рассчитываются в рублях.

** Следует читать следующим образом: допустимый риск не превысит [указанная величина, в процентах] в годовом исчислении от объема портфеля с вероятностью 95 процентов.

*** Показатели допустимого риска и ожидаемой доходности для указанных стратегий рассчитываются в долларах США.

**** К качественным долговым ценным бумагам отнесены ценные бумаги, выпуск, эмитент либо поручитель по которым имеет кредитный рейтинг не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации в соответствующей валюте, присвоенный одним из следующих рейтинговых агентств: Fitch Ratings, S&P Global Ratings, Moody's Investors Service, АКРА, Эксперт РА, сниженный на три ступени.

Приложение №2. Анкета (Инвестиционный профиль) Клиента

Полное наименование/ФИО 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 (перечень) передаваемых в ДУ средств (активов)	
Инвестиционная цель¹	
Информация, полученная от Клиента:	
<i>Для неквалифицированных инвесторов юридических лиц²:</i>	
Предельный допустимый риск за весь срок инвестирования (предельный размер убытка, который Клиент считает допустимым), в абсолютном выражении	
Размер (объем) целевых средств – для некоммерческих организаций	
Соотношение чистых активов к объему передаваемых средств – для коммерческих организаций	
Наличие специалистов или подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность	
Наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	
<i>Для неквалифицированных инвесторов физических лиц³:</i>	
Возраст физического лица	
Наличие опыта и знаний в области инвестирования	
Величина условного дохода	
Величина условного расхода	
Величина условных накоплений	
Приемлемый уровень риска в относительном выражении	
Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)	
Инвестиционный горизонт	
Допустимый риск ⁴ Клиента, в процентах (для каждого инвестиционного горизонта, только для неквалифицированных инвесторов)	
Ожидаемая доходность ⁵ , в процентах годовых (для каждого инвестиционного горизонта)	

1. Указывается порядковый номер инвестиционных целей в соответствии с Приложением №1 или указывается в текстовом виде согласно п. 3.3 настоящей Методики.

2. Согласно п. 5.2. настоящей Методики

3. Согласно п.5.3. настоящей Методики

4. Допустимый риск, указанный в столбце 3 Приложения №1 к настоящей Методики.

5. Ожидаемая доходность, указанная в столбце 5 Приложения №1 к настоящей Методики.

Уполномоченное лицо Компании _____ (подпись, печать)

Согласие Клиента с инвестиционным профилем

дата, ФИО, подпись, печать
Второй экземпляр инвестиционного профиля получен Клиентом

дата, ФИО, подпись, печать

Приложение №3. Процесс определения Инвестиционного профиля Клиента, в соответствии с п.3.3. настоящей Методики.

Процесс определения Инвестиционного профиля Клиента состоит из следующих этапов:

1. Определяется Инвестиционный горизонт, согласно п.4.1. настоящей Методики.
2. Для Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, аппетит к риску определяется исходя из п.5.2. (для юридических лиц) или п.5.3. (для физических лиц) настоящей Методики
3. Допустимый риск (в терминах VaR) для неквалифицированных инвесторов определяется исходя из состава и структуры портфеля. Допустимый риск не может превышать аппетит к риску. Компания осуществляет контроль риска Портфеля клиента согласно п.5.5. настоящей Методики. Уровни градации Допустимого риска соответствуют столбцам (3) и (4) Приложения №1.
4. Определение Ожидаемой доходности инвестирования осуществляется на основании условий договора доверительного управления, инвестиционных целей Клиента, стратегии управления активами, переданными Клиентом в доверительное управление, а также Допустимого риска для неквалифицированных инвесторов.
5. По результатам расчетов Инвестиционный профиль заполняется согласно Приложению №2.