

УТВЕРЖДАЮ

Генеральный директор

ООО «УК «Метрополь»

Захаров А.К.

07 июня 2016



**МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ УЧРЕДИТЕЛЯ
ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ**

ООО «Управляющей компании «МЕТРОПОЛЬ»

2016

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 Компанией 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.

1. Основные понятия

Клиент - учредитель доверительного управления.

Компания - ООО «Управляющей компании «МЕТРОПОЛЬ»

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.

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

Индивидуальная инвестиционная стратегия — инвестиционная стратегия, разрабатываемая для выполнения специфических инвестиционных целей, с учетом индивидуальных предпочтений Клиента и требований действующего законодательства. В рамках индивидуальной стратегии Клиент по своему выбору формулирует пожелания по объектам инвестирования и срокам.

Индивидуальный инвестиционный профиль — инвестиционный профиль, определяется исходя из существа Индивидуальной стратегии доверительного управления с предоставлением учредителям информации для его определения.

2. 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 на основе предоставляемой Клиентом информации.

С учетом индивидуальных предпочтений Клиента и требований действующего законодательства разрабатывается индивидуальная стратегия для выполнения специфических инвестиционных целей Клиента и формируется индивидуальный инвестиционный профиль.

(Перечень предоставляемой информации определен в Приложении 1 к настоящей Методике).

На основе полученной информации о допустимом риске для клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами, объеме инвестиционного портфеля, сроке договора доверительного управления Компания определяет инвестиционный горизонт.

При определении инвестиционного профиля Клиента, являющегося квалифицированным инвестором, инвестиционный горизонт и ожидаемая доходность устанавливаются Компанией с учетом пожеланий Клиента в анкете.

В отношении Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, инвестиционный горизонт всегда определяется как 1 год, за исключением случаев, когда с Клиентом заключается договор доверительного управления на срок менее 1 года.

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

Сформированный индивидуальный инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования. Инвестиционный профиль Клиента отражается в документе, подписанном Компанией, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) Клиенту, другой подлежит хранению. Компания осуществляет доверительное управление только при условии получения согласия Клиента с определенным для него инвестиционным профилем.

В последующем Компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного индивидуального инвестиционного профиля Клиента.

3. Определение значения допустимого риска Клиента

Допустимый риск Клиента определяется 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.

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.

3.1. Определение значения допустимого риска Клиента - юридического лица

Абсолютный допустимый риск Клиента определяется как наименьшая из следующих величин:

- убыток, при наступлении которого Клиент в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования, установленные действующим законодательством,
- 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.

Относительное значение допустимого риска Клиента 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.

Присваиваемый Клиенту допустимый риск не может быть выше по уровню, чем допустимый риск, соответствующий ответу Клиента на вопрос анкеты про инвестиционные цели.

3.2. Определение значения допустимого риска Клиента - физического лица

Абсолютное значение допустимого риска Клиента - физического лица определяется как наименьшее из следующих величин:

- 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.

Относительное значение допустимого риска Клиента - физического лица определяется в зависимости от итогового коэффициента, полученного Клиентом, не являющимся квалифицированным инвестором, при заполнении анкеты, и ответа на вопрос анкеты об инвестиционных целях по следующему алгоритму:

Допустимый риск	Итоговый коэффициент риска	Коэффициент инвестиционных целей
Консервативный	0-8	0
Низкий	9-16	2
Средний	17-22	4
Высокий	23-30	6

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

3.3. Характеристики допустимого риска

Допустимый риск	Величина допустимого риска
Консервативный	$\leq 10\%$
Низкий	$\leq 25\%$
Средний	$\leq 50\%$
Высокий	$\leq 100\%$

Допустимый риск не должен превышать размер определенного в инвестиционном профиле абсолютного риска Клиента.

4. Определение ожидаемой доходности

Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется Компанией исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска Клиента.

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	Значение ожидаемой доходности
Консервативный	Консервативная	В пределах средней ставки по депозитам в крупнейших банках, публикуемой ЦБ РФ
Низкий	Умеренная	5-15% годовых
Средний	Средняя	10-25% годовых
Высокий	Высокая	Выше 25% годовых

Значение ожидаемой доходности отражается в профиле риска Клиента.

Ожидаемая доходность может определяться в рублях или в иностранной валюте. Ожидаемая доходность Клиента, указанная в его инвестиционном профиле, не накладывает на Компанию обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.

5. Порядок изменения инвестиционного профиля

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

- 1) в случае, если по результатам проверки Компанией установлено, что риск Клиента стал превышать допустимый риск, определенный в его инвестиционном профиле
- 2) в случае получения Компанией информации о том, что изменились данные Клиента, предоставленные им в анкете для определения инвестиционного профиля Клиента
- 3) в случае внесения изменений в стратегию управления

Порядок изменения инвестиционного профиля Клиента аналогичен порядку его первоначального определения. Инвестиционный профиль считается измененным с момента получения Компанией согласия Клиента на такое изменение.

6. Заключительные положения

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

Анкета (инвестиционный профиль) Клиента

Полное наименование/ФИО Клиента		
ИНН		
Тип инвестора	☐ квалифицированный инвестор	☐ неквалифицированный инвестор
Тип Клиента	☐ физическое лицо	☐ юридическое лицо
Дата заполнения анкеты		
Дата начала действия договора ДУ		
Сумма передаваемых в ДУ средств, тыс. руб.		
Инвестиционные цели Клиента: (заполняется Клиентом)		Коэффициент инвестиционных целей
Основная цель – сохранить капитал, который уже есть. Устраивает доходность по вкладам. Не хочу рисковать.	☐	0
Стремлюсь получить более высокую доходность, чем по обычным вкладам, поэтому готов принять небольшие риски	☐	2
Основная цель – получить существенный доход. Спокойно отношусь к рискам.	☐	4
Главное – получить максимальный доход. Готов мириться со значительными рисками	☐	6
Заполняется только физическими лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами:		Коэффициент риска
Возраст	☐ до 25 лет	0
	☐ от 25 до 50 лет	4
	☐ старше 50 лет	2
Соотношение примерных среднемесячных доходов и	☐ среднемесячные доходы меньше среднемесячных	0

среднемесячных расходов за последние 12 месяцев	расходов	
	☐ среднемесячные доходы превышают среднемесячные расходы	2
Опыт инвестирования	☐ Банковские вклады, наличная валюта	0
	☐ ПИФы, страхование, металлические счета,	2
	☐ Самостоятельная торговля ценными бумагами	4
Соотношение средств, передаваемых в доверительное управление, и сбережений	☐ в Д.У. передается большая часть сбережений	0
	☐ в Д.У. передается меньшая часть сбережений	2
	☐ в Д.У. передается незначительная часть сбережений	4
Срок инвестирования	☐ до 1 года	0
	☐ 1-2 года	2
	☐ до 5 лет	4
	☐ свыше 5 лет	6
Изменяются ли Ваши доходы в ближайшие годы	☐ Предполагаю, что будут расти	6
	☐ Скорее всего, останутся на текущем уровне	4
	☐ Могут сильно меняться и снизиться	2
	☐ Возможна потеря постоянного источника дохода в виде работы	0
Доход от Ваших инвестиций предназначен	☐ Покрытия текущих расходов	0
	☐ Реализации проектов (совершения крупных покупок) на среднесрочной перспективе	2
	☐ Формирования капитала в долгосрочной перспективе (пенсия, наследство)	4

Итоговый коэффициент		
Заполняется только юридическими лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами:		
Убыток, при наступлении которого Клиент в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования, установленные действующим законодательством, в тыс. руб		
Предельный допустимый абсолютный размер убытка (по данному портфелю), в тыс. руб		
Предельный допустимый абсолютный размер убытка (по всем активам в управлении УК), в тыс. руб		
Заполняется только клиентами, являющимися квалифицированными инвесторами:		
Инвестиционный горизонт	☐ 1 год ☐ 2 года ☐ 3 года ☐ Иное _____	
Ожидаемая доходность	☐ Консервативная ☐ Умеренная ☐ Средняя ☐ Высокая	
Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)		
Инвестиционный горизонт		
Допустимый риск		
Ожидаемая доходность		
Подпись клиента		
ФИО клиента / ФИО лица, действующего от имени клиента – юридического лица с указанием основания полномочий		
Подпись ответственного лица Управляющей компании		