

Утверждено
Решением единственного акционера
АО «ФБ «Август»

«09» сентября 2016 г.

ПОРЯДОК
определения инвестиционного профиля клиента
Акционерного общества «Финансовый брокер «Август» и перечень
сведений, необходимых для его определения

Волгоград, 2016 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля клиента Акционерного общества «Финансовый брокер «Август» и перечень сведений, необходимых для его определения (далее по тексту - Порядок) разработан в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 г. № 482-П «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», иными нормативно-правовыми актами Российской Федерации, документами НАУФОР и описывает порядок определения инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.2. Настоящий Порядок разработан в целях обеспечения соответствия риска портфеля клиента Акционерного общества «Финансовый брокер «Август» (далее – Управляющий) допустимому уровню, соответствующему инвестиционному профилю клиента.

1.3. Настоящий Порядок распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Управляющего как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

1.4. В настоящем Порядке используются следующие термины и определения:

учредитель управления – юридическое или физическое лицо, которому Управляющий оказывает услуги по управлению ценными бумагами;

инвестиционный профиль учредителя управления – 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 учредитель управления, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте;

ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает учредитель управления в рассматриваемом инвестиционном горизонте;

инвестиционный портфель учредителя управления - это совокупность ценных бумаг разного вида, разного срока действия и разной степени ликвидности, принадлежащая одному учредителю управления и управляемая как единое целое;

риск портфеля учредителя управления – размер убытков инвестиционного портфеля учредителя управления, который не должен быть превышен на инвестиционном горизонте с вероятностью 95%;

активный способ управления — способ управления, используя который Управляющий вправе распоряжаться имуществом учредителя управления по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов. При активном управлении Управляющий самостоятельно выбирает активы, в которые инвестируются средства учредителя управления, их долю в портфеле и срок инвестирования;

пассивный способ управления — способ управления, используя который Управляющий формирует и поддерживает портфель учредителя управления со строго заданным составом и структурой активов (полная репликация), либо со строго заданным индексом доходности (синтетическая репликация). Управляющий не вправе по собственному усмотрению принимать инвестиционное решение, изменяющее состав и структуру активов портфеля;

смешанный способ управления — способ управления, сочетающий в себе черты активного и пассивного, например, способ управления, позволяющий Управляющему по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов допускать существенное отклонение структуры активов от заданного показателя (индекса доходности, корзины финансовых инструментов и др.).

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ.

2.1. Определение инвестиционного профиля учредителя управления осуществляется до наступления начальной даты инвестиционного горизонта и устанавливается на весь срок соответствующего периода.

2.2. Инвестиционный профиль учредителя управления определяется на основе предоставляемой учредителем управления информации, перечень которой указан в п.5 настоящего Порядка. Управляющий полагается на указания и информацию, предоставленную учредителем управления и не обязан проверять ее. Информация, необходимая для составления инвестиционного профиля, предоставляется учредителем управления в письменном виде и заверяется подписью учредителя управления (его уполномоченного лица). При составлении инвестиционного профиля учредителя управления Управляющий использует имеющуюся в его распоряжении информацию об истории операций учредителя управления. Вся полученная Управляющим информация от учредителя управления является строго конфиденциальной.

2.3. Учредителю управления следует разъяснять смысл составления инвестиционного профиля и риск предоставления недостоверной информации или не предоставления информации об изменении данных инвестиционного профиля. Учредителю управления должно быть объяснено, что риск недостоверной информации, предоставленной им при формировании его инвестиционного профиля, лежит на нем самом. Сотрудники Управляющего не вправе побуждать учредителя управления к сокрытию или искажению информации, необходимой для формирования профиля учредителя управления, или к отказу от ее предоставления.

2.4. На основе информации о допустимом риске (для учредителей управления, которые не являются квалифицированными инвесторами), объеме инвестиционного портфеля учредителя управления, сроке договора доверительного управления Управляющий определяет инвестиционный горизонт.

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

2.6. Сформированный инвестиционный профиль предоставляется учредителю управления для обсуждения. Согласованный с учредителем управления инвестиционный профиль учредителя управления излагается в дополнительном соглашении к договору доверительного управления и подписывается учредителем управления (его уполномоченным лицом) и уполномоченным лицом Управляющего. Дополнительное соглашение, определяющее инвестиционный профиль учредителя управления, составляется на бумажном носителе в двух экземплярах, один из которых передается учредителю управления, другой подлежит хранению у Управляющего в течение срока действия договора доверительного управления с этим учредителем управления, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

2.7. Сотрудник Управляющего обсуждает с учредителем управления услуги, которые Управляющий готов предложить учредителю управления с учетом инвестиционного профиля учредителя управления, а также возможные способы

управления имуществом учредителя управления (активный, пассивный или смешанный). В дополнительном соглашении к договору доверительного управления, определяющем инвестиционный профиль учредителя управления, указывается способ управления имуществом, выбранный учредителем управления.

2.8. В последующем Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного инвестиционного профиля учредителя управления.

2.9. Изменение инвестиционного профиля учредителя управления производится в порядке, установленном договором доверительного управления между Управляющим и учредителем управления.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА.

3.1. Инвестиционный горизонт определяется Управляющим на основе инвестиционных целей учредителя управления так, чтобы он не превышал срок, на который учредитель управления готов передать средства в доверительное управление, и одновременно способствовал бы достижению других целей инвестирования учредителя управления.

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

3.3. Управляющий устанавливает инвестиционный горизонт в соответствии с уровнем допустимого риска. Если по истечении инвестиционного горизонта договор доверительного управления продолжает действовать, то при наличии убытков Управляющий имеет право пересмотреть инвестиционный профиль учредителя управления для нового инвестиционного горизонта таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали допустимого риска учредителя управления.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ДОПУСТИМОГО РИСКА УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ.

4.1. Допустимый риск учредителя управления определяется Управляющим на основе сведений о приемлемом уровне риска учредителя управления, полученных от этого учредителя управления, и значения риска который способен нести этот учредитель управления, рассчитанного Управляющим и выраженного в процентах от суммы инвестиционного портфеля учредителя управления.

4.2. Допустимый риск учредителя управления на инвестиционном горизонте определяется двумя показателями:

- абсолютная величина допустимого риска учредителя управления (может определяться как по всем портфелям учредителя управления 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.

4.3. Определение значения допустимого риска учредителя управления.

4.3.1. Абсолютный допустимый риск учредителя управления определяется по следующей формуле:

$$R = \min (r_1, r_2, r_3, r_4), \text{ где}$$

R – предельный допустимый размер убытка в абсолютном денежном выражении. В качестве данного показателя выбирается наименьшая из следующих величин:

Γ_1 - убыток, при наступлении которого учредитель управления в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора;

Γ_2 - величина, определенная учредителем управления по собственному усмотрению в отношении переданного в управление имущества;

Γ_3 - размер убытка, определяемый разницей среднемесячных доходов и расходов учредителя управления за последние 12 месяцев;

Γ_4 – размер убытка, определяемый общим объемом сбережений (с учетом обязательств) и/или ликвидного имущества учредителя управления, с учетом возраста (предполагаемого срока деятельности) учредителя управления.

Данные показатели предоставляются учредителем управления. Управляющий не проверяет достоверность сведений предоставленных учредителем управления для определения его инвестиционного профиля.

4.3.2. Относительное значение допустимого риска учредителя управления рассчитывается по формуле:

$$X = \min (X_1, R/V), \text{ где}$$

X – относительное значение допустимого риска учредителя управления в долях;

X_1 – приемлемый относительный уровень риска, заявленный учредителем управления;

R – допустимый риск учредителя управления в абсолютном выражении, рассчитанный согласно п. 4.3.1 настоящего Порядка;

V – стоимость имущества, переданного учредителем управления в доверительное управление.

4.4. Определение ожидаемой доходности.

Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется Управляющим, исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта, инвестиционных целей и допустимого риска учредителя управления. Значение ожидаемой доходности отражается в инвестиционном профиле учредителя управления.

5. ПЕРЕЧЕНЬ СВЕДЕНИЙ, НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ

5.1 Для определения инвестиционного профиля учредителя управления – физического лица Управляющий получает следующие сведения:

- возраст учредителя управления;
- примерные среднемесячные доходы учредителя управления за последние 12 месяцев и их источники;
- примерные среднемесячные расходы учредителя управления за последние 12 месяцев;
- объем сбережений учредителя управления;
- размер и срочность обязательств учредителя управления;
- ликвидное имущество, принадлежащее учредителю управления;

- знания учредителя управления в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами, в т.ч. его уровень образования и специальность;
- опыт учредителя управления в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами, в т.ч. виды, объем и периодичность операций учредителя управления с финансовыми инструментами или с использованием финансовых услуг;
- иные сведения, способствующие более точному определению инвестиционного профиля учредителя управления.

5.2 Для определения инвестиционного профиля учредителя управления – юридического лица Управляющий получает следующие сведения:

- предполагаемый срок деятельности учредителя управления;
- среднемесячные доходы учредителя управления за последние 12 месяцев;
- среднемесячные расходы учредителя управления за последние 12 месяцев;
- размер и срочность обязательств учредителя управления;
- ликвидное имущество, принадлежащее учредителю управления;
- знания сотрудников учредителя управления в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами, в т.ч. квалификация работников учредителя управления, отвечающих за его инвестиционную деятельность;
- опыт учредителя управления в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами, в т.ч. виды, объем и периодичность операций учредителя управления с финансовыми инструментами или с использованием финансовых услуг;
- иные сведения, способствующие более точному определению инвестиционного профиля учредителя управления.

5.3 Для определения инвестиционных целей учредителя управления Управляющий выясняет:

- заинтересованность клиента в получении периодического или разового дохода;
- заинтересованность клиента в получении дохода в краткосрочной, среднесрочной или долгосрочной перспективе;
- размер ожидаемого дохода;
- предполагаемые сроки инвестирования.

5.4 Учредитель управления вправе отказаться предоставить сведения, указанные в п. 5.1 и п. 5.2 Порядка.