

УТВЕРЖДАЮ:

Генеральный директор

ЗАО ФК «Профит Хауз»

Немцов А.В.

01 февраля 2017 г.



**Методика определения инвестиционного профиля
клиента ЗАО ФК "Профит Хауз"**

Москва - 2017

1. Общие положения

1.1. Методика определения инвестиционного профиля клиента ЗАО ФК "Профит Хауз" разработана 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» (далее - Положение) и иными нормативными актами Российской Федерации, Стандартами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг НФА.

1.2. Настоящая Методика определения инвестиционного профиля клиента ЗАО ФК "Профит Хауз" разработана так же в целях конкретизации и практической реализации утвержденного в ЗАО ФК "Профит Хауз" внутреннего нормативного документа "Порядок определения управляющим инвестиционного профиля клиента доверительного управления", и в дополнение к нему.

1.3. Методика содержит рекомендации по определению:

- инвестиционного профиля учредителя управления, не являющегося квалифицированным инвестором,
- текущего (фактического) уровня риска портфеля клиента по договору доверительного управления,
- соответствия текущего уровня риска портфеля клиента допустимому риску инвестиционного портфеля клиента, не являющегося квалифицированным инвестором,
- порядок действий управляющего в случае выявления несоответствия текущего (фактического) уровня риска портфеля клиента допустимому риску инвестиционного портфеля клиента.

2. Термины и определения

Доверительное управление – осуществление Управляющим от своего имени и за вознаграждение в течение определенного договором срока любых правомерных юридических и фактических действий с имуществом, переданным в доверительное управление, в интересах Учредителя управления.

Учредитель управления – юридическое или физическое лицо, передавшее денежные средства и/или ценные бумаги на основании договора доверительного управления Управляющему.

Управляющий/Общество – профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий лицензию на осуществление деятельности по доверительному управлению, член Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация», осуществляющий деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, - Закрытое акционерное общество Финансовая компания «Профит Хауз».

Выгодоприобретатель - лицо, к выгоде которого действует Управляющий на основании договора доверительного управления, при проведении операций с денежными средствами и иным имуществом (может являться Учредителем управления).

Имущество – ценные бумаги, в том числе полученные управляющим в процессе деятельности по управлению ценными бумагами и/или денежные средства, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги, в том числе полученные управляющим в процессе деятельности по управлению ценными бумагами, являющиеся объектами доверительного управления по настоящему Договору.

Ценные бумаги – эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги эмитентов Российской Федерации, признаваемые таковыми и выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Инвестиционный профиль клиента – инвестиционные цели клиента на определенный период времени и риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который клиент способен нести за тот же период времени.

Стандартная стратегия управления (ССУ) - стратегия управления активами нескольких клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении. При этом единые правила и принципы формирования состава и структуры ССУ не подразумевают идентичный состав и структуру активов для каждого клиента в рамках стратегии. Список ССУ определяется Управляющим.

Стандартный инвестиционный профиль - инвестиционный профиль, соответствующий ССУ. Стандартный инвестиционный профиль является единым для всех клиентов, присоединенных к соответствующей ССУ.

Индивидуальный инвестиционный профиль - инвестиционный профиль, определенный на основе данных, полученных от клиента.

Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск для клиента.

Ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент на инвестиционном горизонте.

Допустимый риск – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который способен нести клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, за определенный период времени.

Инвестиционная декларация – документ, определяющий направление и способы инвестирования средств, составляющих управляемое имущество, перечень, структуру объектов доверительного управления, виды сделок с объектами доверительного управления, обязательный для надлежащего исполнения Управляющим на одинаковых основаниях с прочими положениями Регламента.

Текущий (фактический) уровень риска портфеля клиента - риск, который несет клиент за определенный период времени (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов).

Качественная оценка допустимого и/или фактического риска - определение уровня риска на основе моделей с использованием экспертных оценок, рекомендаций, указанных в настоящей методике.

Квалифицированный инвестор - инвестор, признанный квалифицированным инвестором в силу закона, или признанный таковым Обществом.

3. Методика и порядок определения инвестиционного профиля клиента

3.1. Управляющий до заключения договора доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами:

- определяет инвестиционный профиль и/или стандартный инвестиционный профиль клиента;
- информирует клиента о рисках доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования.

Для определения стандартного инвестиционного профиля управляющему не требуется представления клиентом информации для его определения.

3.2. Управляющий определяет единый инвестиционный профиль (далее – стандартный инвестиционный профиль) для всех клиентов. Управление ценными бумагами и денежными средствами всех клиентов осуществляется по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении (далее - стандартные стратегии управления). При этом единые правила и принципы формирования состава и структуры стандартных стратегий не подразумевают идентичный состав и структуру активов для каждого клиента в рамках стратегии.

Инвестиционный горизонт для стандартного инвестиционного профиля составляет один год. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления.

3.3. Инвестиционный профиль клиента определяется как:

- доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (далее - ожидаемая доходность);
- риск, который способен нести клиент (далее - допустимый риск), если клиент не является квалифицированным инвестором;
- период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (далее - инвестиционный горизонт).

3.3.1. Для определения инвестиционного профиля клиента Управляющий использует балльную шкалу оценки ответов клиента на вопросы Анкеты. Каждому ответу клиента соответствует определенный балл, указанный в Анкете, на основании суммы баллов определяется инвестиционный профиль клиента.

3.3.2. Оценка ответов и определение соответствия инвестиционного профиля клиента такой оценке осуществляется на следующих принципах:

- Ответ на вопрос об ожидаемой доходности инвестирования формирует понимание готовности клиента понимать и принимать риск: с ростом потенциальной доходности увеличивается риск убытков. Выбор более высокого риска убытков говорит о большей готовности к риску со стороны клиента;
- Оценка ответа о возрасте осуществляется в зависимости от возрастного интервала: если клиент не попадает в среднюю возрастную категорию, его возможность принятия риска понижается;
- Следует так же предпринять меры по выяснению у клиента информации о наличии существенных имущественных обязательств выше среднего дохода (с учетом расходов), это понижает потенциальную возможность принятия риска для такого клиента;
- Если среднемесячные доходы за вычетом расходов меньше нуля, то это так же понижает потенциальную возможность принятия риска таким клиентом;
- Если клиент отвечает, что опыт и знания в области инвестирования отсутствуют, то это так же понижает потенциальную возможность принятия риска для такого клиента. Чем больше опыт и знания клиента в области инвестирования, тем больше потенциальная возможность принятия риска для такого клиента;
- Чем выше квалификация специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность для клиента - юридического лица, не являющегося квалифицированным инвестором, тем больше потенциальная возможность принятия риска для такого клиента;
- Если клиент - юридическое лицо, не являющееся квалифицированным инвестором дает ответ об отсутствии специалистов в подразделении, отвечающем за инвестиционную деятельность, это понижает потенциальную возможность принятия риска для такого клиента;
- Чем более рискованные инструменты клиент приобретал, или чем более рискованные услуги ему оказывались, тем больший риск клиент готов принять.

3.3.3. При наличии у клиента статуса квалифицированного инвестора, его инвестиционный профиль определяется исходя из информации об ожидаемой доходности и предполагаемом сроке инвестирования.

3.3.4. По результатам анализа информации, представленной клиентом в Анкете клиента, в соответствии с суммой баллов, Управляющий присваивает один из следующих инвестиционных профилей:

Наименование инвестиционного профиля	Физическое лицо, не являющееся квалифицированным инвестором	Юридическое лицо, не являющееся квалифицированным инвестором	Квалифицированный инвестор	Уровень допустимого риска ¹ (потенциального убытка) ²	Уровень ожидаемой доходности ³
<i>Консервативный</i>	От 0 до 4	От 0 до 4	Инвестиционный профиль клиента - квалифицированного инвестора определяется исходя из информации об	Низкий (с вероятностью 95% не превысит 20% от стоимости активов клиента на дату оценки)	Любая неотрицательная доходность портфеля, находящаяся в пределах 5%

¹ Не применяется для квалифицированных инвесторов.

² Указанная величина допустимого риска не является гарантией Управляющего, что реальные потери клиента не превысят указанного значения.

³ Указанная величина ожидаемой доходности не является гарантией того, что реальный доход клиента будет достигать указанные значения.

<i>Рациональный</i>	От 5 до 7	От 5 до 7	ожидаемой доходности предполагаемом риске инвестирования	им и	Средний (с вероятностью 95% не превысит 50% от стоимости активов клиента на дату оценки)	Доходность превышает доходность инструментов с фиксированной ставкой процента
<i>Агрессивный</i>	От 8 до 10	От 8 до 10			Выше среднего (с вероятностью 95% не превысит 80% от стоимости активов клиента на дату оценки)	Выше ключевой ставки, установленной на момент подписания договора доверительного управления

3.3.5. Клиенту с инвестиционным профилем "Консервативный" при заключении договора доверительного управления, в инвестиционную декларацию могут быть включены следующие активы по выбору клиента:

- a) Денежные средства на счетах (включая валюту) и во вкладах в кредитных организациях с рейтингом не ниже суверенного, сниженного на 3 ступени;
- b) Облигации/еврооблигации, либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) до 2 лет;
- c) Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов;
- d) Облигации, еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) свыше 2 лет;
- e) Акции российских эмитентов, входящих в первый уровень котировального списка Московской биржи.

В стратегию могут быть включены по желанию клиента другие ценные бумаги с рейтингом эмитента, эмиссии, лица предоставившего гарантию, либо материнской структуры не ниже BB-/Ba3 одного из международных рейтинговых агентств (Standard & Poor's, Fitch ratings, Moody's), либо эквивалентный рейтинг от российских рейтинговых агентств (не ниже BBB (RU) от АКРА и ruBBB от Эксперт РА). В таком случае, условия управления по такой стратегии согласовываются с Учредителем управления в отдельном дополнительном соглашении.

3.3.6. Клиенту с инвестиционным профилем "Рациональный" при заключении договора доверительного управления, в инвестиционную декларацию могут быть включены следующие структура и активы по выбору клиента:

- 25% портфеля - инструменты с фиксированной доходностью, перечисленные в п. 3.3.5;
 - 50% портфеля - наиболее ликвидные акции российских компаний;
 - 25% - акции второго эшелона с высокой дивидендной доходностью;
 - иные инструменты с коэффициентом 0,5 и/или 0,6 указанные в Приложении №1 к Порядку определения управляющим инвестиционного профиля клиента доверительного управления:
- a) Иные облигации
 - b) Депозитарные расписки
 - c) Инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов
 - d) Акции российских эмитентов, за исключением акций, включенных в первый уровень котировального списка Московской Биржи.

3.3.7. Клиенту с инвестиционным профилем "Агрессивный" при заключении договора доверительного управления, в инвестиционную декларацию могут быть включены следующие структура и активы по выбору клиента:

- 10% портфеля - денежные средства, включая валюту;
- 70% портфеля - наиболее ликвидные акции российских компаний;
- 20% - недооцененные низколиквидные акции второго эшелона.
- иные инструменты с коэффициентами в интервале 0,5 - 1, указанные в Приложении №1 к Порядку определения управляющим инвестиционного профиля клиента доверительного управления:
 - a) Иные облигации
 - b) Депозитарные расписки
 - c) Инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов
 - d) Акции российских эмитентов, за исключением акций, включенных в первый уровень котировального списка Московской Биржи;
 - e) Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов;
 - f) Иные акции;
 - g) Ипотечные сертификаты участия;
 - h) Производные финансовые инструменты.

3.3.8. Инвестиционная декларация ССУ в зависимости от присвоенного стандартного инвестиционного профиля, может включать в себя активы, аналогичные разрешенным активам для соответствующего инвестиционного профиля согласно пунктам 3.3.5-3.3.7. настоящего документа.

3.4. Критерии и порядок отнесения инвестиционной стратегии к стандартной.

При стандартной стратегии коэффициент уровня риска активов, которые могут приобретаться управляющим в рамках договора доверительного управления, определяется долей консервативных инструментов в портфеле клиента.

К консервативным относятся активы с коэффициентом – от 0,1 до 0,4

Стандартная инвестиционная стратегия предполагает наличие в портфеле клиента доли консервативных инструментов не ниже 80% от активов.

3.5. Доверительное управление денежными средствами и/ или ценными бумагами клиента возможно только в случае получения согласия клиента со стандартным инвестиционным профилем. Клиент выражает своё согласие с инвестиционным профилем, подписав соответствующую Анкету (Приложение 1 к Порядку определения управляющим инвестиционного профиля клиента доверительного управления).

Управляющий отражает инвестиционный профиль клиента в документе, подписанном уполномоченным лицом Управляющего, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению Управляющим в течение срока действия Договора доверительного управления с этим клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения. Документ, содержащий инвестиционный профиль клиента, должен включать описание допустимого риска.

4. Мониторинг фактического риска.

4.1. При определении допустимого риска клиента Управляющий учитывает требования нормативных актов о недопустимости его превышения в рамках доверительного управления.

Управляющий определяет фактический риск клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, при осуществлении доверительного управления активами клиента.

4.2. Принципы определения фактического риска устанавливаются Управляющим следующим образом:

- 1) по каждому договору доверительного управления клиента;
- 2) если доверительное управление активами клиента осуществляется согласно стандартной стратегии управления, по общему портфелю данной стандартной стратегии управления, в который входят активы всех клиентов Управляющего, которые управляются согласно данной стратегии.

4.3. Фактический риск определяется Управляющим в соответствии с приложением №2 к настоящему документу.

4.4. Управляющий регулярно, но не реже 1 раза в 6 месяцев осуществляет контроль соответствия фактического риска клиента допустимому риску, который был определен в инвестиционном профиле клиента.

4.5. В случае, если по результатам проверки установлено, что фактический риск клиента стал превышать допустимый риск (на 1% и более), определенный в инвестиционном профиле клиента, Управляющий производит изменения в составе и структуре активов клиента в рамках договора доверительного управления с клиентом. Управляющий не обязан сообщать клиенту информацию о результатах контроля соответствия фактического риска допустимому риску, если иное не предусмотрено договором доверительного управления. Такая информация может быть предоставлена клиенту после направления отдельного запроса Управляющему.

4.6. Если клиент не согласен с допустимым риском, рассчитанным Управляющим, возможен пересмотр допустимого риска в сторону снижения, при одновременном пересмотре ожидаемой доходности.

5. Заключительные положения.

5.1. Настоящая Методика применяется начиная с 01.02.2017г.

5.2. Управляющий на постоянной основе осуществляет контроль эффективности исполнения настоящей Методики.

5.3. Управляющий вправе в одностороннем порядке вносить изменения в настоящую Методику.

5.4. При наличии соответствующих требований законодательства, Управляющий размещает текст настоящей Методики для ознакомления на своем официальном сайте в сети Интернет, либо направляет клиенту для ознакомления способом, предусмотренным договором с клиентом.

**Перечень стандартных стратегий управления и перечень стандартных
инвестиционных профилей**

Наименование стратегии управления	Ожидаемая доходность	Инвестиционный горизонт	Допустимый риск	Инвестиционный профиль
ДУ_RUSSIA	Любая неотрицательная доходность портфеля, находящаяся в пределах 5%	1 год	Определяется исходя из пожеланий клиента	Консервативный, Рациональный в зависимости от особенностей клиента
Консервативный портфель	Доходность, соответствующая доходности инструментов с фиксированной ставкой процента	От 1 года	Низкий	Консервативный
Инвестиционный портфель	Доходность, выше доходности инструментов с фиксированной ставкой процента	От 1 года	Средний	Рациональный
Спекулятивный портфель	Доходность превышает средние показатели рынка	От 6 месяцев	Выше среднего	Агрессивный

МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА А ТАКЖЕ СООТВЕТСТВИЯ ДОПУСТИМОМУ РИСКУ

В целях определения фактического риска клиента и контроля соответствия фактического риска допустимому риску, определенному в присвоенном клиенту инвестиционном профиле, Управляющий в зависимости от актива, включенного в портфель клиента, может использовать при расчете риска:

- расчет показателя VAR 95%;
- кредитное качество банков, в которых размещаются денежные средства;
- ставка риска НКЦ используемая для заключения сделок с Центральным контрагентом;
- экспертное заключение;
- информация о рейтингах эмитента, эмиссии, лица предоставившего гарантию, либо материнской структуры присвоенных международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's, Fitch ratings, Moody's), либо эквивалентные рейтинги от российских рейтинговых агентств АКРА и Эксперт РА;

- заключение независимого оценщика (по активам, не имеющим рыночных котировок).

В случае, если рассчитанные параметры удовлетворяют критериям соответствующего Инвестиционного профиля, описанного в Таблице 1, фактический риск признается соответствующим допустимому риску.

В случае, если фактический риск не признается соответствующим допустимому риску, управляющий действует в соответствии с требованиями действующего законодательства РФ и настоящей методикой.

Таблица 1

Инвестиционный профиль	Уровень допустимого риска (потенциального убытка)	Фактический риск	Уровень рейтинга долгосрочной кредитоспособности, присвоенный банку, в котором размещены денежные средства клиента, либо рейтинг эмитента, эмиссии, лица предоставившего гарантию, либо материнской структуры.
Консервативный	Низкий (с вероятностью 95% не превысит 20% от стоимости активов клиента на дату оценки)	Соотношение потенциального убытка VAR 95% к суммарной стоимости активов клиента не превышает 20%.	Рейтинг уровня не ниже BB-/Ba3 одного из международных рейтинговых агентств (Standard & Poor's, Fitch ratings, Moody's), либо эквивалентный рейтинг от российских рейтинговых агентств (не ниже BBB (RU) от АКРА и ruBBB от Эксперт РА).
Рациональный	Средний (с вероятностью 95% не превысит 50% от стоимости активов клиента на дату оценки)	Соотношение потенциального убытка VAR 95% к суммарной стоимости активов клиента не превышает 50%.	
Агрессивный	Выше среднего (с вероятностью 95% не превысит 80% от стоимости активов клиента на дату оценки)	Соотношение потенциального убытка VAR 95% к суммарной стоимости активов клиента не превышает 80%.	