



**Закрытое акционерное общество «Эйкла-Инвест»,
ЗАО «Эйкла-Инвест»**

УТВЕРЖДАЮ
Генеральный директор
ЗАО «Эйкла-Инвест»
_____ /Шотланд В.М./
«2» июня 2016 г.

**Порядок определения инвестиционного профиля и перечень сведений,
необходимых для его определения**

Москва 2016

1. Общие положения

1.1. Настоящий порядок определения инвестиционного профиля (далее также Порядок) учредителя управления (далее также Клиент, Учредитель управления) разработан ЗАО «Эйкла - Инвест» (далее также Компания, Управляющий) 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 Банка России № 482-П») и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, и описывает порядок определения инвестиционного профиля Клиента, а также перечень сведений, необходимых для его определения.

1.2. Порядок разработан в целях достижения инвестиционных целей Учредителя управления при соответствии уровня риска портфеля активов Клиента ЗАО «Эйкла - Инвест» допустимому уровню риска, который способен нести этот учредитель управления и соответствующий инвестиционному профилю Клиента.

1.3. Порядок распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Компании как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами. При оказании Клиенту услуг по доверительному управлению ценными бумагами Компания принимает все зависящие от него разумные меры для обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю Клиента.

2. Термины и определения

Клиент – юридическое или физическое лицо, которому Компания оказывает услуги в рамках деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами;

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 в соответствии с Положением Банка России № 482-П. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается Договор. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается Договор доверительного управления, ожидаемая доходность и допустимый риск определяются за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок;

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;

Ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент в рассматриваемом инвестиционном горизонте;

Инвестиционный портфель клиента - это совокупность ценных бумаг и других финансовых инструментов разного вида, разного срока действия и разной степени ликвидности, принадлежащая одному клиенту и управляемая как единое целое;

3. Порядок определения инвестиционного профиля клиента

3.1. Инвестиционный профиль клиента определяется как:

- доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (Ожидаемая доходность);
- риск, который способен нести клиент (допустимый риск), если клиент не является квалифицированным инвестором;

- период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (инвестиционный горизонт).

3.2. Определение инвестиционного профиля клиента осуществляется до наступления начальной даты инвестиционного горизонта и устанавливается на весь срок инвестиционного горизонта.

3.3. Инвестиционный профиль клиента определяется в соответствии с п.4 Порядка, а также на основе предоставляемой клиентом информации по форме, указанной в Приложениях №1 и №2 к Порядку.

3.4. Инвестиционный горизонт определяется в соответствии с Положением Банка России № 482-П на основе информации о допустимом риске (для клиентов, которые не являются квалифицированными инвесторами), объеме инвестиционного портфеля клиента, сроке договора доверительного управления.

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

3.6. Сформированный Инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования. Инвестиционный профиль Клиента отражается Компанией в документе, 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 Компании в течение срока действия договора доверительного управления с этим Клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

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

3.8. Инвестиционный профиль Клиента – физического лица определяется Компанией, в том числе исходя из следующих сведений:

- о возрасте физического лица;
- о примерных среднемесячных доходах и среднемесячных расходах за последние 12 месяцев;
- о сбережениях физического лица;
- об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования.

Инвестиционный профиль клиента – юридического лица определяется Компанией из предоставленной ей информации, в том числе исходя из сведений:

- Об информации о прибылях и убытках юридического лица за предыдущий финансовый год;
- Об информации о квалификации специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность юридического лица.

3.9. Требования, предусмотренные для определения инвестиционных профилей юридического и физического лица, не применяются в отношении клиентов Компании, признанных квалифицированными инвесторами.

3.10. Полный перечень сведений, необходимых для определения инвестиционного профиля клиента, устанавливается Приложениями №1, №2.

3.11. Компания не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля.

3.12. Управляющий вправе изменить Инвестиционный профиль Клиента, в случае письменного заявления Клиента путем повторного анкетирования, либо в случае изменения законодательства.

3.13. Инвестиционный профиль, присвоенный другими участниками, осуществляющими деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, не учитывается при заключении договоров доверительного управления Компанией.

4. Определение параметров инвестиционного профиля клиента

4.1. Инвестиционный горизонт определяется Компанией 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.

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

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

4.4. Допустимый риск Клиента определяется Компанией на основе сведений о приемлемом уровне риска Клиента, полученных от этого клиента, и расчетного уровня риска, который способен нести этот Клиент, рассчитанного Компанией.

4.5. Допустимый риск клиента на инвестиционном горизонте определяется в абсолютном и относительном выражении.

4.6. Величина расчетного уровня риска может быть выражена в процентах от суммы инвестиционного портфеля Клиента.

4.7. Абсолютная величина допустимого риска клиента может определяться как по всем портфелям клиента совокупно, так и по отдельным портфелям.

4.8. Относительная величина допустимого риска определяется как допустимая доля потери стоимости инвестиционного портфеля, определенной по состоянию на начало этого инвестиционного горизонта.

4.9. **Определение значения допустимого риска Клиента – юридического лица R_A** в абсолютном выражении определяется как минимальная величина предельно допустимого размера убытка L , и размера собственных средств или собственного капитала C , в случае если клиентом является кредитная организация.

$$R_A = \min (L; C)$$

где:

L – предельный допустимый размер убытка. 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, 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. Указанные показатели предоставляются Клиентом.

Показатели для расчета предельно допустимого убытка предоставляются клиентом.

C – размер собственных средств (для кредитных организаций – собственного капитала) Клиента на последнюю отчетную дату.

4.10. Относительное значение допустимого риска Клиента – юридического лица определяется как минимальная величина из приемлемого относительного уровня риска, заявленного Клиентом и отношения абсолютного допустимого уровня риска клиента, к общему объему активов, переданных Клиентом в доверительное управление.

$$R = \min (R_k; RA / V)$$

где:

R – допустимый риск Клиента;

R_k – приемлемый относительный уровень риска, заявленный Клиентом; **RA** – абсолютный допустимый риск Клиента;

V – объем активов, переданных Клиентом в доверительное управление.

4.11. Определение значения допустимого риска Клиента - физического лица RA

рассчитывается исходя из данных, предоставленных клиентом. Абсолютное значение допустимого риска клиента – физического лица на инвестиционном горизонте **T** в абсолютном выражении рассчитывается по следующей формуле:

$$RA = T / 365 * (I - C - M)$$

где:

I – величина дохода, 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 и ожидаемых в предстоящие 12 месяцев гарантированно получаемых дополнительных доходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю);

C – величина расходов, указанная Клиентом как минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего социальному статусу Клиента. Если Клиент не представил дополнительных обоснований, то данная величина не должна быть меньше половины расходов за предыдущие 12 месяцев за вычетом разовых инвестиций (вложений в недвижимость, ценные бумаги, доли в уставном капитале хозяйственных обществ и проч.), не имеющих обязательного и/или регулярного характера;

M – величина высоколиквидного имущества Клиента (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги 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.

4.12. Относительное значение допустимого риска клиента – физического лица R

определяется как наименьшая величина из приемлемого уровня риска, заявленного клиентом и отношения абсолютного допустимого уровня риска клиента, к общему объему активов клиента, передаваемых в доверительное управление по всем договорам доверительного управления.

$$R = \min (R_k; RA / V)$$

где:

R_k – приемлемый относительный уровень риска, заявленный Клиентом;

RA – допустимый абсолютный риск Клиента – физического лица на инвестиционном горизонте **T** в абсолютном выражении;

V – объем активов Клиента, передаваемых в доверительное управление по всем договорам доверительного управления.

4.13. **Допустимый риск Клиента** определяется исходя из инвестиционных целей Клиента, размера Ожидаемой доходности и зависит от типа Клиента.

Итоговый коэффициент Допустимого риска	Тип Клиента
от 0,1 до 0,4	Консервативный
от 0,5 до 0,7	Умеренно агрессивный
от 0,7 до 1	Агрессивный

Допустимый риск устанавливается в следующем размере:

Тип Клиента	Допустимый риск
Консервативный	с вероятностью 95 % должен составлять не более 10 %
Умеренно-агрессивный	с вероятностью 95 % должен составлять не более 20 %
Агрессивный	с вероятностью 95 % должен составлять не более 50 %

При определении Допустимого риска Клиента Управляющий должен учитывать требования нормативных актов о недопустимости его превышения в рамках доверительного управления.

4.14. Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется Компанией исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска Клиента. Значение ожидаемой доходности отражается в профиле риска Клиента. Ожидаемая доходность зависит от типа Клиента и устанавливается в следующем размере:

Тип Клиента	Ожидаемая доходность
Консервативный	до 9 %
Умеренно-агрессивный	10 - 12 %
Агрессивный Свыше	12 % и более

4.15. Ожидаемая доходность Клиента, указываемая им при определении Инвестиционного профиля, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Клиента.

4.16. Управляющий при осуществлении доверительного управления обязан предпринять все зависящие от него действия для достижения Ожидаемой доходности при принятии риска в диапазоне Допустимого риска.

4.17. Если Клиент не согласен с Допустимым риском, рассчитанным Управляющим, возможен пересмотр Допустимого риска в сторону снижения, при одновременном пересмотре Ожидаемой доходности.

5. Стандартный Инвестиционный профиль

5.1. Для Клиентов, средства которых управляются по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, Доверительным управляющим может быть предусмотрен стандартный Инвестиционный профиль Клиента. В арсенале Компании отсутствует стандартный Инвестиционный профиль Клиента.

6. Меры по обеспечению соответствия доверительного управления Инвестиционному профилю Клиента

6.1. В случае, если риск портфеля Клиента стал превышать Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле Клиента, Управляющий уведомляет об этом Клиента не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения в порядке, согласованном с Клиентом. В этом случае, по письменному требованию Клиента управляющий обязан привести управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем.

6.2. Компания не осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента в случае, если для Клиента не определен Инвестиционный профиль в соответствии с настоящим Положением, либо в случае отсутствия согласия Клиента с указанным Инвестиционным профилем.

7. Заключительные положения

7.1. Настоящий Порядок публикуется на официальном сайте Компании в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" с указанием даты его размещения на сайте и даты вступления в силу.

7.2. Настоящий Порядок, а также изменения и дополнения к нему, должны быть раскрыты не позднее 10 (Десяти) календарных дней до дня их вступления в силу.

7.3. Подписанием Инвестиционного профиля (Приложения №1 или № 2) Клиент выражает согласие с Инвестиционным профилем, определенным Управляющим, а также подтверждает изложенные в Инвестиционном профиле сведения и информацию, которые были предоставлены Клиентом Управляющему.

Управляющий имеет право пересмотреть Инвестиционный профиль Клиента, если последним будет предоставлена информация и/или документы, подтверждающие изменение условий, влияющих на оценку Инвестиционного профиля Клиента. Подписание Клиентом нового Инвестиционного профиля клиента (Приложения №1 или № 2) является его согласием с измененным Инвестиционным профилем, определенным Управляющим, а также подтверждением Клиентом изложенных в Инвестиционном профиле клиента сведений и информации, которые были предоставлены Управляющему для изменения Инвестиционного профиля.

Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)

Инвестиционный горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала):

Дата начала _____

Дата окончания _____

Допустимый риск Клиента, в процентном соотношении: _____

Ожидаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении
(для каждого интервала - инвестиционного горизонта): _____.

С данными Инвестиционного профиля согласен:

Учредитель управления (Клиент) _____

Дата: _____ г.

Доверительный управляющий _____

Дата: _____ г.

М.П.

Инвестиционный профиль Клиента (определяется Компанией)

Инвестиционный горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала):

Дата начала _____

Дата окончания _____

Допустимый риск Клиента, в процентном соотношении: _____

Ожидаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении
(для каждого интервала - инвестиционного горизонта): _____.

С данными Инвестиционного профиля согласен:

Учредитель управления (Клиент) _____

Дата: _____ г.

М.П.

Доверительный управляющий _____

Дата: _____ г.

М.П.