

УТВЕРЖДАЮ

Генеральный директор

ОАО «УК «ЕВРОФИНАНСЫ»

Приказ № 04/04/2016-01 от 04.04.2016

_____ **М.В.Ефимов**

**МЕТОДИКА
ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ УЧРЕДИТЕЛЯ
ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
ОАО «УК «ЕВРОФИНАНСЫ»**

1. Общие положения

1.1. Настоящая Методика определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления ОАО УК «ЕВРОФИНАНСЫ» (далее - Методика) 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)

1.2. Методика описывает порядок определения инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.3. Требования настоящей Методики не распространяются на деятельность Управляющего по доверительному управлению инвестиционными резервами акционерных инвестиционных фондов, доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами, доверительному управлению средствами пенсионных накоплений, доверительному управлению средствами пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов, доверительному управлению накоплениями для жилищного обеспечения военнослужащих, доверительному управлению ипотечным покрытием, а также на деятельность по управлению ценными бумагами, если она связана исключительно с осуществлением управляющим прав по ценным бумагам.

2. Основные термины и определения

Управляющий – Открытое Акционерное общество «Управляющая Компания «ЕВРОФИНАНСЫ».

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

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.

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, на инвестиционном горизонте.

Расчетный риск - это расчетная оценка возможного снижения стоимости инвестиционного портфеля клиента на конец инвестиционного горизонта при реализации максимально неблагоприятных условий на финансовом рынке относительно стоимости инвестиционного портфеля клиента на дату проведения оценки, выраженная в процентах.

Анкета – анкета, утвержденная внутренними документами Управляющего, целью которой является определение Инвестиционного профиля клиента на основе предоставленных им данных.

Договор ДУ – договор доверительного управления активами физического или юридического лица, определяет условия, в соответствии с которыми Управляющий осуществляет доверительное управление.

Инвестиционный портфель клиента – имущество клиента, находящееся в доверительном управлении, стоимость которого определяется в порядке, установленном договором доверительного управления.

3. Инвестиционный профиль клиента

3.1. Управляющий не осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами клиента в случае, если для такого клиента не определен инвестиционный профиль, либо в случае отсутствия согласия клиента с указанным инвестиционным профилем.

3.2. Инвестиционный профиль клиента определяется по каждому договору ДУ на основе сведений, полученных от клиента.

3.3. Инвестиционный профиль клиента определяется как:

- инвестиционный горизонт;

- ожидаемая доходность;
- допустимый риск, в случае, если клиент не является квалифицированным инвестором

3.4. Управляющий определяет инвестиционный профиль клиента путем проведения анкетирования. Клиент предоставляет о себе сведения, необходимые для определения инвестиционного профиля.

Управляющий разрабатывает анкету для определения инвестиционного профиля клиентов с учетом требований регулирующих органов и существующих рыночных практик. Разработанная управляющим анкета для клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами, содержит вопросы, позволяющие получить сведения об инвестиционных целях и способности нести риск, инвестиционном опыте и знаниях, а также о финансовом положении клиента. Для определения инвестиционного профиля клиента – юридического лица анализируются в том числе сведения об организационно-правовой форме и специфике деятельности организации. Для определения инвестиционного профиля клиента - физического лица анализируются в том числе следующие сведения:

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

3.5. Для определения инвестиционного профиля Управляющий использует балльную шкалу оценки ответов клиента на вопросы анкеты. По итогам заполнения анкеты производится подсчет набранных баллов и определяется инвестиционный профиль в соответствии с установленной Управляющим шкалой.

3.6. Для клиентов, признанных Управляющим квалифицированными инвесторами или являющихся квалифицированными инвесторами в силу Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", инвестиционный профиль определяется на основании сведений об ожидаемой доходности, на которую рассчитывает клиент на установленном инвестиционном горизонте, указанном в анкете. Клиент – квалифицированный инвестор самостоятельно указывает в анкете ожидаемую доходность и инвестиционный горизонт.

3.7. Заполненная анкета подлежит подписанию как со стороны клиента, так и со стороны Управляющего. Подписывая заполненную анкету, клиент дает свое согласие с определенным для него инвестиционным профилем, а также подтверждает достоверность указанных в ней данных. Управляющий не проверяет достоверность предоставленных в анкете сведений.

3.8. Определенный Управляющим и согласованный с клиентом инвестиционный профиль действует до момента прекращения договора ДУ и возврата всех активов клиенту или до определения нового инвестиционного профиля.

3.9. Изменение инвестиционного профиля происходит по согласованию Управляющего с клиентом в порядке, аналогичном первичному определению инвестиционного профиля, при этом такое изменение может быть инициировано и Управляющим и клиентом.

3.10. При продлении договора ДУ Управляющий руководствуется последним инвестиционным профилем клиента.

4. Инвестиционный горизонт

4.1. Инвестиционный горизонт определяется исходя из периода времени, за который Клиент планирует достичь ожидаемую доходность при допустимом риске (если применимо).

4.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор ДУ. Если Инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор ДУ, ожидаемая доходность и допустимый риск определяются за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

- 4.3. Дата начала инвестиционного горизонта определяется как более поздняя из следующих дат:
- дата определения инвестиционного профиля или
 - дата начала срока действия договора ДУ.

4.6. Инвестиционный горизонт составляет один или несколько периодов, определяемых следующим образом:

- каждый полный календарный год, начинающийся 1 января и заканчивающийся 31 декабря;
- период времени, начиная с даты начала инвестиционного горизонта, заканчивая датой окончания срока договора ДУ, если обе указанные даты относятся к одному календарному году;
- период времени, начиная с даты начала инвестиционного горизонта, заканчивая датой окончания календарного года, если дата начала первого инвестиционного горизонта не совпадает с началом календарного года;

- период времени, начиная с даты начала календарного года, заканчивая датой окончания срока действия договора ДУ, если такой период составляет менее года (последний инвестиционный горизонт).

5. Ожидаемая доходность.

5.1. Ожидаемая доходность определяется на инвестиционный горизонт в процентах годовых в валюте стратегии управления. Если в договоре ДУ не указано иное, то валютой стратегии является российский рубль.

5.2. Ожидаемая доходность, указываемая при определении инвестиционного профиля клиента, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией доходности для клиента.

5.3. Управляющий при осуществлении доверительного управления имуществом клиента обязан предпринять все зависящие от него действия для достижения наилучших результатов управления имуществом Клиента.

6. Мониторинг расчетного риска по инвестиционному портфелю клиента.

6.1. Расчетный риск – это расчетная оценка возможного снижения стоимости инвестиционного портфеля клиента на конец инвестиционного горизонта при реализации максимально неблагоприятных условий на финансовом рынке относительно стоимости инвестиционного портфеля клиента на дату проведения оценки, выраженная в процентах.

6.2. Управляющий на регулярной основе осуществляет контроль соответствия инвестиционного портфеля клиента допустимому риску, определённому в инвестиционном профиле клиента, в частности:

- производит оценку текущего уровня расчетного риска по инвестиционному портфелю клиента;
- соотносит полученный уровень расчетного риска с уровнем допустимого риска, определённым в инвестиционном профиле клиента.

6.3. Порядок и периодичность оценки расчетного риска устанавливаются внутренними документами Управляющего.

6.4. При наличии в договоре доверительного управления ограничений в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения риска, Управляющий по результатам произведенной оценки в случае выявления существенного¹ превышения текущего уровня расчетного риска над допустимым риском, определённым в инвестиционном профиле клиента, уведомляет об этом клиента не позднее рабочего дня, следующего за днем выявления такого превышения.

6.5. Уведомление направляется по электронному адресу клиента, указанному в договоре ДУ. В случае если в течение 10 рабочих дней после отправки уведомления клиент направил письменное требование Управляющему о приведении в соответствие портфеля клиента допустимому риску, определённому в инвестиционном профиле клиента, Управляющий обязан привести в соответствие состав и структуру инвестиционного портфеля клиента таким образом, чтобы текущий уровень расчетного риска соответствовал допустимому риску в соответствии с инвестиционным профилем клиента в срок, не превышающий 6 (шести) месяцев с даты получения Управляющим письменного требования о приведении в соответствие портфеля клиента, за исключением случаев, когда объективная рыночная ситуация, действия эмитента, а также события, связанные с проявлениями кредитного риска и (или) рыночного риска, риска низкой или отсутствующей ликвидности и иные обстоятельства, возникшие независимо от воли и/или действий Управляющего, не позволяют Управляющему осуществить действия по инвестиционному портфелю клиента, которые необходимы для снижения риска и приведения портфеля клиента к допустимому уровню риска.

7. 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».

¹ Критерии существенности превышения текущего уровня расчетного риска над допустимым риском указаны во внутренних документах Управляющего.