**УТВЕРЖДЕНО**

**Советом директоров**

**ЗАО «ИК «Газфинтраст»**

**Протокол № 04/16 от «20» июня 2016г.**

**Методика определения инвестиционного профиля учредителя управления**

**в ЗАО «Инвестиционная компания «Газфинтраст»**

**Москва, 2016 г.**

**1. Цели документа**

Методика определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (далее - Методика) разработана в соответствии с требованиями нормативного документа Банка России от «03» августа 2015г. №482-П «Положение 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). 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 в Закрытом акционерном обществе «Инвестиционная компания «Газфинтраст» ( далее – Управляющий).

# 2.Основные понятия

**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.

**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.

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

**Управляющий**– профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

**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.

# 3. Порядок определения инвестиционного профиля Клиента

Определение инвестиционного профиля Клиента осуществляется до наступления начала осуществления доверительного управления ценными бумагами.

Инвестиционный профиль определяется на основе предоставляемой Клиентом информации, в форме опросного листа представленного в Приложении № 1 к настоящей Методике.

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

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

Инвестиционный профиль Клиента может определяться Управляющим как по каждому договору доверительного управления, заключенному с Клиентом, так и однократно вне зависимости от количества договоров доверительного управления, заключенных с Клиентом.

Инвестиционный профиль Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, определяется как:

-инвестиционный горизонт;

-ожидаемая доходность;

- допустимый риск.

При определении Инвестиционного профиля Клиента, не являющего квалифицированным инвестором, с целью расчета Допустимого риска, Управляющий устанавливает следующие сведения о Клиенте:

Для физических лиц:

-возраст;

-примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев;

-сведения о сбережениях;

-сведения об опыте и знаниях в области инвестирования;

-иные сведения, необходимые Управляющему для определения Инвестиционного профиля Клиента.

Для юридических лиц:

- соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам;

- информацию о квалификации специалистов казначейства или иного подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность в юридическом лице;

количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;

-иные сведения, необходимые Управляющему для определения Инвестиционного профиля Клиента.

При определении Инвестиционного профиля Клиента, являющегося квалифицированным инвестором в силу закона или признанного таковым Управляющим, Управляющему необходимо собрать (установить) следующую информацию:

-инвестиционный горизонт;

-ожидаемую доходность.

Определяя Инвестиционный профиль Клиента, Управляющий должен принимать во внимание, что, не проявив должную заботливость об интересах Клиента, который выражается в его Инвестиционном профиле, он несет ответственность в соответствии со статьей 1022 ГК РФ. В этой связи, определение Инвестиционного профиля является установление интересов Клиента, которые в дальнейшем должны определять действия Управляющего, связанные с управлением имуществом клиента.

Для Клиентов, средства которых управляются по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, предусматривается стандартный инвестиционный профиль. Стандартный профиль определяется исходя из существа стандартной стратегии управления, без представления клиентами информации для его определения. При этом инвестиционный горизонт для стандартного инвестиционного профиля составляет один год, если иное не предусмотрено стандартной стратегией 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.

Стандартный инвестиционный профиль является единым для всех Клиентов, но фактические доходы или убытки (далее - PnL) у каждого Клиента могут быть различными.

Управляющий должен стремиться к тому, чтобы фактический PnL каждого Клиента существенно не отклонялся от среднего PnL, раскрываемого по стандартной стратегии в соответствии с требованиями Положения. Управляющим следует воздерживаться от формирования стандартных стратегий, по которым существует риск существенного отклонения фактических PnL от среднего. Такими стратегиями могут быть те, по которым фактический PnL может существенно зависеть от времени входа в стратегию (например, стратегии защиты капитала).

Стандартный инвестиционный профиль может соответствовать как одной стандартной инвестиционной стратегии, так и группе стандартных стратегий.

Доверительное управление денежными средствами и/ или ценными бумагами Клиента возможно только в случае получения согласия Клиента с определенным для него Инвестиционным профилем и/или стандартным инвестиционным профилем, за исключением случаев, установленных Положением.

Сформированный инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования и подписания. Инвестиционный профиль Клиента отражается доверительным управляющим в документе (Приложение № 2 к настоящей Методике), подписанном уполномоченным лицом Доверительного управляющего, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению.

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

# 4.Определение инвестиционного горизонта

Инвестиционный горизонт определяется Доверительным управляющим 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.

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

В случае, если срок договора доверительного управления превышает Инвестиционный горизонт, определенный в Инвестиционном профиле Клиента, Управляющий обязан определять ожидаемую доходность и допустимый риск за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в срок договора доверительного управления.

# 5. Определение значения допустимого риска Клиента

Допустимый риск Клиента определяется Доверительным управляющим на основе сведений о приемлемом уровне риска Клиента, полученных от этого Клиента и отраженных в Опросном листе для определения инвестиционного профиля Учредителя управления (Приложение №1 к настоящей Методике), и значения риска, который способен нести этот Клиент, по оценке Доверительного управляющего и выраженного в процентах от суммы инвестиционного портфеля.

Допустимый риск Клиента для заданного инвестиционного горизонта указывается в инвестиционном профиле клиента.

Допустимый риск может быть выражен в виде абсолютной величины и/ или в виде относительной величины.

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

Фактический риск Клиента может рассчитываться Управляющим как по всем договорам доверительного управления Клиента совокупно, так и по каждому отдельному договору доверительного управления Клиента. При этом фактический риск Клиента, рассчитываемый Управляющим, не должен превышать Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле Клиента.

Порядок определения Допустимого риска Клиента и периодичность контроля риска Клиента могут быть дополнительно установлены Управляющим в договоре доверительного управления с Клиентом.

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

Увеличение Допустимого риска, рассчитанного Управляющим на основании данных, предоставленных Клиентом, не допускается без одновременного пересмотра Инвестиционного профиля.

# 6.Определение ожидаемой доходности

Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется уполномоченными сотрудниками Управляющего исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска Клиента. Значение ожидаемой доходности отражается в профиле риска Клиента.

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

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

# 7.Порядок изменения инвестиционного профиля

Управляющий вправе изменить Инвестиционный профиль с согласия Клиента.

Изменения Инвестиционного профиля по стандартным стратегиям должны быть раскрыты Управляющим в сети интернет на сайте [www.gazfintrust.ru](http://www.gazfintrust.ru) не позднее 10 календарных дней до дня вступления их в силу.

При приведении деятельности по Доверительному управлению ценными бумагами в соответствие с Положением, Управляющий обязан присвоить Инвестиционный профиль Клиентам, имеющим действующий договор доверительного управления, а также проинформировать таких Клиентов о присвоенном им Инвестиционном профиле.

**Приложение № 1** к Методике определения инвестиционного профиля Учредителя управления

# Анкета для определения инвестиционного профиля клиента

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Дата составления | | Коэффициент |
| Полное наименование (Ф.И.О.) клиента |  | |
| ИНН клиента (при наличии) |  | |
| Данные документа, удостоверяющего личность физического лица/ ОГРН юридического лица |  | |
| Тип инвестора | * квалифицированный инвестор * неквалифицированный инвестор |  |
| Тип клиента | * юридическое лицо * физическое лицо |  |
| ***Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:*** | | |
| Возраст | * до 20 лет | 0,1 |
|  |  |
| * от 20 до 50 | 0,3 |
| * старше 50 | 0,1 |
| Примерные среднемесячные доходы и среднемесячные расходы за последние 12 месяцев | * среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов больше нуля * среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов меньше нуля | 0,2  0 |
| Информация о сбережениях | * сбережения превышают стоимость активов, предаваемых в доверительное управление * сбережения не превышают стоимость активов, предаваемых в доверительное управление | 0,2  0 |
| Опыт и знания в области | * отсутствует | 0 |
| инвестирования |  |  |
| * до 1 года | 0,1 |
| * от 1 года до 3 лет | 0,2 |
| * от 3 лет | 0,3 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Итоговый коэффициент* |  |  |
| ***Для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:*** | | |
| Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам. | * больше 1 * меньше 1 | 0,3  0 |
| Квалификация специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность | * отсутствует * высшее   экономическое/финансовое образование   * высшее   экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года   * высшее   экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года в должности, напрямую связанной с инвестированием активов | 0  0,1  0,2  0,3 |
| Количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год | * операции не осуществлялись * менее 10 операций совокупной стоимостью менее 10 миллионов рублей * более 10 операций совокупной стоимостью более 10 миллионов рублей | 0  0,2  0,4 |
| *Итоговый коэффициент* |  |  |
| ***Для всех клиентов*** | | |
| Инвестиционный горизонт | * 1 год * 2 года * 3 года * Иное\_ |  |
| Ожидаемая доходность инвестирования, по окончанию инвестиционного горизонта | * должна быть выше суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента) * должна быть равна сумме первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта   контрагента/эмитента)   * может быть ниже суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта | |

|  |  |
| --- | --- |
|  | контрагента/эмитента) |
| Допустимый риск\* | **Размер итогового коэффициента** |

\*Не заполняется квалифицированными инвесторами

**Для информации:**

В таблице представлены примеры коэффициента уровня риска активов, которые могут приобретаться Управляющим в рамках договора доверительного управления в зависимости от Допустимого риска, определенного в Инвестиционном профиле Клиента.

Портфель Клиента - активы, переданные Клиентом под управление на основании одного или нескольких договоров доверительного управления.

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

К умеренно агрессивным относятся активы с коэффициентом – от 0,5 до 0,7 К агрессивным относятся активы с коэффициентом – от 0,7 до 1.

В консервативном портфеле Клиента доля консервативных инструментов не должна быть ниже 80% от активов.

В умеренно агрессивном портфеле Клиента доля консервативных инструментов не должна быть ниже 50%.

В агрессивном портфеле Клиента доля консервативных инструментов не установлена.

|  |  |
| --- | --- |
| Коэффициент | Актив |
| 0,1 | Денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях с рейтингом не ниже суверенного, сниженного на 3 ступени |
| 0,2 | Облигации/еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) до 2 лет  Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов |
| 0,3 | Облигации, еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) свыше 2 лет  Акции российских эмитентов, входящих в первый уровень котировального списка Московской биржи |
| 0,4 | Иные облигации, допущенные к организованным торгам |
| 0,5 | Иные облигации Депозитарные расписки  Инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов |
| 0,6 | Акции российских эмитентов, за исключением акций, включенных в первый уровень котировального списка Московской Биржи |
| 0,7 | Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов |
| 0,8 | Иные акции |
| 0,9 | Ипотечные сертификаты участия |
| 1 | Производные финансовые инструменты |

**Приложение №2** к Методике определения инвестиционного профиля Учредителя управления

# Инвестиционный профиль Учредителя управления

|  |  |
| --- | --- |
| **Полное наименование / ФИО клиента** |  |
| **ИНН клиента** |  |
| **Тип клиента** | [ ] юридическое лицо [ ] физическое лицо |
| **Тип инвестора** | [ ] квалифицированный инвестор  [ ] неквалифицированный инвестор |
| **Дата начала действия договора ДУ** |  |
| **Дата окончания действия договора ДУ** |  |
| **Сумма передаваемого Клиентом в ДУ имущества, тыс. руб.** |  |
| **Инвестиционный профиль Клиента** | |
| Горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала) |  |
| Допустимый риск Клиента, в процентном соотношении |  |
| Предполагаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении (для каждого интервала – инвестиционного горизонта) |  |

**Доверительный управляющий** **/** **/**

М.П.

«Настоящей подписью выражаю свое согласие / не согласие (не нужное зачеркнуть) с присвоенным мне инвестиционным профилем»

# Клиент

(наименование / ФИО (полностью))

**/** **/**

(подпись) (фамилия, инициалы)