

УТВЕРЖДЕНО

Генеральный директор

Фишер А.А.

Приказ № 3 от 1 марта 2016 года

**МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ
УЧРЕДИТЕЛЯ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ГЕЛИОСКАПИТАЛ»**

Цели документа

Методика определения инвестиционного профиля учредителя доверительного управления (далее-Методика) разработана в соответствии требованиями нормативного документа ЦБ РФ N 482-П «Положение о единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия Компанией информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликтов интересов управляющего».

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.

1.Основные понятия

Инвестиционный профиль Клиента – совокупность значений трех 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 Клиент на установленном инвестиционном горизонте.

Клиент - учредитель доверительного управления.

Компания – Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания ГелиосКапитал»

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 с вероятностью 95%.

2.Порядок определения инвестиционного портфеля клиента

Определение инвестиционного портфеля Клиента осуществляется до наступления начальной даты инвестиционного горизонта и устанавливается на весь срок соответствующего периода.

Инвестиционный портфель определяется на основе предоставляемой клиентом информации, перечень которой представлен в п.5 и 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 Компания 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.

Сформированный инвестиционный профиль предоставляется Клиенту для согласования. Инвестиционный портфель Клиента отражается в документе, подписанном Компанией, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передаётся (направляется клиенту), другой подлежит хранению.

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. Определение инвестиционного горизонта

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.

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

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 профиль риска Клиента для нового инвестиционного горизонта, таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали допустимого риска Клиента.

4. Определение значения допустимого риска клиента

Допустимый риск Клиента определяется Компанией на основе сведений о приемлемом уровне риска Клиента, полученных от этого Клиента, и значения риска, который способен нести этот Клиент, рассчитанного Компанией и выраженного в процентах от суммы инвестиционного портфеля.

Допустимый риск клиента на инвестиционном горизонте определяется двумя показателями:

- абсолютная величина допустимого риска Клиента (может определяться как по всем портфелям Клиента совокупно, так и по отдельным портфелям)

- относительная величина допустимого риска определяется как допустимая доля потери стоимости инвестиционного портфеля, определённой по состоянию на начало этого инвестиционного горизонта.

5.1 Определение значения допустимого риска Клиента –юридического лица

Абсолютный допустимый риск Клиента определяется по следующей формуле:

$$R_A = \min (L,S)$$

Где

L – Предельно 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, определённая клиентом по собственному усмотрению в отношении всех переданных в управление активов.

- или абсолютный размер убытка, который Клиент считает допустимым в отношении данного инвестиционного портфеля. Данные показатели предоставляется клиентом.

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

Относительное значение допустимого риска Клиента рассчитывается по формуле:

$$R = \min (R_K; R_A/V)$$

где:

R – допустимый риск Клиента;

R_K - приемлемый относительный уровень риска, заявленный Клиентом;

R_A – абсолютный допустимый риск Клиента;

V – объем активов, переданных Клиентом в доверительное управление.

5.2. Определение значения допустимого риска Клиента – Физического лица

Абсолютное значение допустимого риска Клиента – физического лица определяется по следующей формуле:

$$R_A = \frac{T}{365} (I - C + M)$$

где:

R_A – допустимый риск физического лица на инвестиционном горизонте T в абсолютном выражении;

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 гарантировано получаемых дополнительных доходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю);

C - величина расходов, указанная клиентом как минимально приемлемая для поддержания комфортного (привычного, приемлемого) 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 хозяйствующих субъектов и проч.), не имеющих обязательного и регулярного характера.

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

Относительное значение допустимого риска Клиента – физического лица определяется по следующей формуле:

$$R = \min (R_K; R_A/V)$$

где:

R_A – допустимый абсолютный риск физического лица на инвестиционного горизонте T в абсолютном выражении;

R_K – приемлемый уровень риска, заявленный клиентом;

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

6. Определение ожидаемой доходности

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 портфеле риска Клиента.

7. Заключительный положения

Настоящая Методика вступает в силу по истечении 10 календарных дней со дня ее раскрытия на официальном сайте Компании в сети «Интернет».

Анкета (инвестиционный профиль) Клиента

Полное наименование /ФИО Клиента	
ИНН	
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Тип клиента	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо
Дата начала действия договора ДУ	
Дата окончания действия договора ДУ	
Инвестиционные цели Клиента: (заполняется Клиентом) Дата начала и конца инвестиционного периода	
Желаемый уровень доходности, в процентном отношении в годовом исчислении	
Частота получение дохода	<input type="checkbox"/> периодически <input type="checkbox"/> однократно
Сроки получения дохода	<input type="checkbox"/> краткосрочная перспектива <input type="checkbox"/> среднесрочная перспектива <input type="checkbox"/> долгосрочная перспектива
Для неквалифицированных инвесторов юридических лиц: Предельный допустимый абсолютный и относительный размер убытка, в тыс. руб.*	
Размер собственных средств (собственного капитала) на последнюю отчетную дату, в тыс. руб.	
Прибыль и убытки организации за последний отчетный период, в тыс. руб	
Наличие и квалификация специалиста компании, отвечающего за инвестиционную деятельность организации	
Для неквалифицированных инвесторов физических лиц:	

Возраст физического лица	
Образование (среднее, высшее), специальность	
Наличие опыта и знаний в области инвестирования	
С какими финансовыми инструментами имеется опыт проведения операций. Частота операций.	
Величина условного дохода**	
Величина условного расхода***	
Величина условных накоплений ****	
Инвестиционный профиль Клиента (Определяется Компанией)	
Горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала)	
Допустимый риск Клиента, в процентном соотношении	
Предполагаемая доходность, в процентном соотношении в годовом исчислении (для каждого интервала- инвестиционного горизонта)	

* Предельный допустимый размер убытка юридического лица – это размер убытка, при котором Клиент в состоянии осуществлять свою деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные требования), установленные действующим законодательством или меньшая величина, определенная Клиентом или абсолютный размер убытка, который Клиента считает допустимым в отношении данного инвестиционного портфеля.

** величина условного дохода – это возможная для покрытия текущих потребностей и обслуживания кредитов и займов сумма денежных средств. Данная величина не может превышать сумму полученных за предыдущие 12 месяцев доходов и ожидаемых в будущем 12 месяцев гарантированно получаемых дополнительных расходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю).

*** величин условных расходов - это минимально приемлемая для поддержания комфортного (привычного, приемлемого) уровня жизни, советующего социальному статусу Клиента сумма денежных средств. 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 хозяйствующих субъектов и проч.), не имеющих обязательного и регулярного характера.

**** величина условных накоплений – сумма высоколиквидного имущества Клиента (денежные средства, высоколиквидные ценных бумаги, валютные ценности 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.