

Приказом Генерального директора
АО УК «Либра Капитал»
от «02» апреля 2018 г. №6
(редакция №2)
Вступает в силу 12.04.2018

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

1.1. Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля клиента (далее по тексту - Порядок) разработан 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», базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке НАУФОР и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и описывает порядок определения инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, необходимых для его определения. Настоящий Порядок также используется в целях обеспечения соответствия риска портфеля клиента АО УК «Либра Капитал» (далее – Компания/Управляющий) допустимому уровню, соответствующему инвестиционному профилю клиента.

1.2. Настоящий Порядок распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Компании как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

1.3. В настоящем Порядке используются следующие термины и определения:

Клиент – юридическое или физическое лицо (учредитель управления), передавшее денежные средства и/или ценные бумаги на основании договора доверительного управления Управляющему или только намеревающееся заключить такой договор;

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;

Срок инвестирования - период времени, на который клиент планирует передать принадлежащие ему активы в доверительное управление;

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;

Фактический риск - 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, установленных внутренними документами управляющего;

Внутренние документы Управляющего – правила, положения и иные документы Управляющего, устанавливающие порядок определения инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, предоставляемых клиентом, для его определения.

2. УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА.

2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА.

2.1. До начала осуществления доверительного управления ценными бумагами Управляющий определяет инвестиционный профиль и/или стандартный инвестиционный профиль клиента, а также информирует клиента о рисках в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России, базовых стандартов и внутреннего стандарта (стандартов) саморегулируемой организации, членом которой является Управляющий.

2.2. Порядок определения Инвестиционного профиля Клиента устанавливается Базовым стандартом СРО Управляющего (НАУФОР) и Внутренними документами Управляющего.

2.3. Инвестиционный профиль Клиента определяется Управляющим однократно по Клиенту вне зависимости от количества договоров доверительного управления, заключенных с Клиентом. При заключении каждого последующего договора управляющий информирует клиента о договорах, на которые распространяется его инвестиционный профиль, способом, предусмотренным в договоре доверительного управления.

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

- инвестиционный горизонт (он же срок инвестирования);
- ожидаемая доходность;
- допустимый риск.

2.5. При определении Инвестиционного профиля Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, с целью расчета Допустимого риска, помимо информации, предусмотренной пунктом 2.4., Управляющий может собрать (установить) следующие сведения о Клиенте:

2.5.1. Для физических лиц (в том числе, ИП):

- 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.

2.5.2. Для юридических лиц-коммерческих организаций:

- соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам, определенное на основании последней бухгалтерской отчетности юридического лица;
- соотношение чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление;
- наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
- наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- среднегодовой объем активов, предполагаемых к возврату из доверительного управления, по отношению к среднегодовому объему активов, находящихся в доверительном управлении;
- планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;
- предельный размер убытка, который клиент считает допустимым (по каждому договору либо по группе договоров);
- иные сведения, необходимые Управляющему для определения Инвестиционного профиля Клиента.

2.5.3. Для юридических лиц-некоммерческих организаций:

- наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице;
- наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год;
- планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года;
- предельный допустимый риск за весь срок инвестирования (по каждому договору либо по группе договоров);
- размер (объем) активов, планируемых к передаче в доверительное управление, а также периодичность их передачи в доверительное управление;
- иные сведения, необходимые Управляющему для определения Инвестиционного профиля Клиента.

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

- инвестиционный горизонт (он же срок инвестирования);
- ожидаемую доходность.

2.7. Определяя Инвестиционный профиль Клиента, Управляющий должен принимать во внимание, что, не проявив должную заботливость об интересах Клиента, которые выражаются 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.

2.8. Для Клиентов, средства которых управляются по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, Внутренними документами Управляющего может быть предусмотрен стандартный инвестиционный профиль.

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).

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

2.10. Критерии и порядок отнесения инвестиционной стратегии к стандартной должен быть определен во Внутреннем документе Управляющего.

2.11. 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. Данное согласие Клиент выражает письменно путем проставления подписи (подписи уполномоченного лица) на составленном для него Инвестиционном профиле на бумажном носителе. Получение согласия может быть также осуществлено путем совершения Клиентом конклюдентных действий, направленных на заключение договора доверительного управления: перечисление клиентом денежных средств на счет Управляющего.

2.12. При определении инвестиционного профиля управляющий информирует клиента о рисках предоставления клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля.

2.13. До начала совершения сделок по договору доверительного управления управляющий информирует клиента о том, что управляющий не гарантирует достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле и (или) в стандартном инвестиционном профиле клиента.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА.

3.1. Инвестиционный горизонт определяется Клиентом исходя из периода времени, за который он хочет достичь Ожидаемую доходность при Допустимом риске.

3.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления (срок инвестирования).

3.3. 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.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОЖИДАЕМОЙ ДОХОДНОСТИ.

4.1. Ожидаемая доходность инвестирования определяется совместно инвестиционным комитетом и риск-менеджером, исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска учредителя управления.

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

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

5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ДОПУСТИМОГО РИСКА.

5.1. Допустимый риск рассчитывается при составлении Инвестиционного профиля Клиента и фиксируется на бумажном носителе. Давая письменное согласие на Инвестиционный профиль, Клиент соглашается с рассчитанным уровнем допустимого риска.

5.2. Допустимый риск может быть выражен в виде абсолютной величины и/ или в виде относительной величины или в виде качественной оценки. Определяемый Допустимый риск - это максимально возможное снижение стоимости Инвестиционного портфеля Клиента в течение Инвестиционного горизонта относительно стоимости имущества, составляющего Инвестиционный портфель Клиента на дату начала Инвестиционного горизонта (без учёта фактора, связанного с вводом/выводом активов).

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

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

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

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

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

5.8. Фактический риск Клиента рассчитывается Управляющим по всем договорам доверительного управления Клиента совокупно, а если доверительное управление активами клиента осуществляется согласно стандартной стратегии управления, - по общему портфелю

данной стандартной стратегии управления. При этом фактический риск Клиента, рассчитываемый Управляющим, не должен превышать Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле Клиента.

5.9. Управляющий определяет риск (фактический риск) Клиента с периодичностью, позволяющей своевременно выявить несоответствие фактического риска допустимому риску, определенному в присвоенном ему инвестиционном профиле, но не реже одного раза в месяц, или с периодичностью, установленной в договоре доверительного управления.

5.10. Управляющий определяет риск (фактический риск) клиента в соответствии с методикой определения риска (фактического риска) клиента, являющейся неотъемлемой частью настоящего Порядка.

5.11. Риск (фактический риск) может быть выражен в виде абсолютной величины, в виде относительной величины или в виде качественной оценки.

6. ПОРЯДОК ИЗМЕНЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ.

6.1. Если это предусмотрено договором доверительного управления, Управляющий осуществляет пересмотр инвестиционного профиля и (или) стандартного инвестиционного профиля Клиента по истечении инвестиционного горизонта, определенного в действующем Инвестиционном профиле и (или) стандартном Инвестиционном профиле, и при наличии оснований, предусмотренных пунктами 6.2. - 6.3. настоящего Порядка.

6.2. Основаниями пересмотра инвестиционного профиля клиента являются:

- 1) изменение сведений о клиенте, предусмотренных пунктами 2.9 и 2.10 Базового стандарта НАУФОР;
- 2) изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- 3) внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;
- 4) внесение изменений в Базовый стандарт НАУФОР.

6.3. Основаниями пересмотра стандартного Инвестиционного профиля клиента являются:

- 1) изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- 2) внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;
- 3) внесение изменений в Базовый стандарт НАУФОР.

6.4. При изменении Инвестиционного профиля согласие клиента с Инвестиционным профилем предоставляется повторно в соответствии с пунктом 2.11 настоящего Порядка.

7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

7.1. Указанный Порядок, а также изменения в нем раскрываются на официальном сайте компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.

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		
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор	
Тип клиента	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо	
<i>Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i>		
Возраст	<input type="checkbox"/> до 20 лет <input type="checkbox"/> от 20 до 50 <input type="checkbox"/> старше 50	0,1 0,3 0,1
Примерные среднемесячные доходы и среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	<input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов больше нуля <input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов меньше нуля	0,2 0
Информация о сбережениях	<input type="checkbox"/> сбережения превышают стоимость активов, передаваемых в доверительное управление <input type="checkbox"/> сбережения не превышают стоимость активов, передаваемых в доверительное управление	0,2 0
Опыт и знания в области инвестирования	<input type="checkbox"/> отсутствует <input type="checkbox"/> до 1 года <input type="checkbox"/> от 1 года до 3 лет <input type="checkbox"/> от 3 лет	0 0,1 0,2 0,3

<i>Итоговый коэффициент</i>		
Для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:		
Соотношение собственных оборотных средств к запасам и затратам.	<input type="checkbox"/> больше 1	0,3
	<input type="checkbox"/> меньше 1	0
Квалификация специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность	<input type="checkbox"/> отсутствует	0
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование	0,1
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года	0,2
	<input type="checkbox"/> высшее экономическое/финансовое образование и опыт работы на финансовом рынке более 1 года в должности, напрямую связанной с инвестированием активов	0,3
Количество и объем операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	<input type="checkbox"/> операции не осуществлялись	0
	<input type="checkbox"/> менее 10 операций совокупной стоимостью менее 10 миллионов рублей	0,2
	<input type="checkbox"/> более 10 операций совокупной стоимостью более 10 миллионов рублей	0,4
<i>Итоговый коэффициент</i>		
Для всех клиентов		
Инвестиционный горизонт	<input type="checkbox"/> 1 год <input type="checkbox"/> 2 года <input type="checkbox"/> 3 года <input type="checkbox"/> Иное _____	
Ожидаемая доходность инвестирования, по окончании инвестиционного горизонта	<input type="checkbox"/> должна быть выше суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента) <input type="checkbox"/> должна быть равна сумме первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента/эмитента) <input type="checkbox"/> может быть ниже суммы первоначальных инвестиций, без учета налогов и вознаграждения УК (без учета риска дефолта контрагента или 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
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
0,6	Акции российских эмитентов, за исключением акций, включенных в первый уровень котировального списка
0,7	Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов
0,8	Иные акции
0,9	Ипотечные сертификаты участия
1	Производные финансовые инструменты

Инвестиционный профиль Клиента

Клиент	
Дата заполнения	
Сумма средств в доверительном управлении, тыс. руб.	
Дата окончания действия договора доверительного управления	
Итоговый коэффициент	-
Инвестиционный горизонт	1 год 2 года 3 года или до _____ г.
Ожидаемая доходность инвестирования, по окончании инвестиционного горизонта без учета риска дефолта контрагента/эмитента	<p>_____должна быть выше суммы первоначальных инвестиций*, с учетом налогов, расходов и вознаграждения Управляющего,</p> <p>_____должна быть равна сумме первоначальных инвестиций*, без учета налогов, расходов и вознаграждения Управляющего</p> <p>_____может быть ниже суммы первоначальных инвестиций*, без учета налогов, расходов и вознаграждения Управляющего</p>
Размер итогового коэффициента (суммируются все коэффициенты)	-
Допустимый риск (не заполняется квалифицированными инвесторами) =(1- Размер итогового коэффициента)*100	_____
Описание допустимого риска	Уменьшение стоимости активов Клиента на величину допустимого риска и более по сравнению со стоимостью активов, указанных в последнем ежеквартальном отчете Управляющего Клиенту без учета средств, возвращенных управляющим учредителю управления по его требованию, и средств, внесенных учредителем управления, с даты направления учредителю управления последнего Отчета
Ожидаемая доходность, % годовых	
Сотрудник Управляющего	

*под суммой первоначальных инвестиций подразумевается сумма активов в ДУ на дату определения инвестиционного профиля

Методика определения риска (фактического риска) клиента

1. Настоящая Методика определения риска (фактического риска) клиента (далее - Методика) разработана в соответствии с требованиями, установленными законодательством Российской Федерации.
2. Термины, используемые в настоящей Методике, используются в значении, которое придается Порядком определения инвестиционного профиля, являющимся внутренним документом АО УК «Либра Капитал» и раскрытым на сайте АО УК «Либра Капитал» в сети Интернет.
3. Фактический риск (R) – риск, который несет клиент за определенный период времени (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов).
4. Размер фактического риска не должен превышать уровень допустимого риска, соответствующего инвестиционному профилю клиента.
5. Размер фактического риска определяется по следующей формуле:

$$R = 100\% - (СЧА2/СЧА1) * 100\%,$$

где:

R – размер фактического риска Клиента (% от стоимости портфеля Клиента);

СЧА1 – стоимость активов Клиента на дату начала инвестиционного горизонта (руб.);

СЧА2 – стоимость активов Клиента на текущую дату (руб.).