



МЕТОДИКА определения инвестиционного профиля клиента Закрытого акционерного общества «Инвестиционная компания «ЭНЕРГОГАРАНТ-ИНВЕСТ Лтд»

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

1.1. Настоящая Методика определения инвестиционного профиля клиента ЗАО ИК «ЭНЕРГОГАРАНТ-ИНВЕСТ Лтд» (далее по тексту - «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» и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и описывает порядок определения инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.2. Настоящая Методика разработана в целях обеспечения соответствия риска портфеля клиента ЗАО ИК «ЭНЕРГОГАРАНТ-ИНВЕСТ Лтд» (далее – Компания, Управляющий) допустимому уровню, соответствующему инвестиционному профилю клиента.

1.3. Настоящая Методика распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Компании как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

1.4. В настоящей Методике используются следующие термины и определения:

допустимый риск – риск, который способен нести клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте;

инвестиционная цель клиента – ожидаемая клиентом доходность клиента, полученная в результате доверительного управления за определенный период времени;

инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск;

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

инвестиционный профиль клиента – инвестиционные цели клиента, определенные на инвестиционном горизонте с учетом риска, который он способен нести в этот период времени;

Клиент, Учредитель управления – юридическое или физическое лицо, заключившее с Компанией Договор доверительного управления и которому Компания оказывает услуги в рамках деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами;

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

риск портфеля клиента – размер убытков инвестиционного портфеля клиента, который не должен быть превышен на инвестиционном горизонте с вероятностью 95%.

стандартные стратегии управления - Управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и



структуры активов, находящихся в доверительном управлении;

стандартный инвестиционный профиль клиента – единый инвестиционный профиль, определенный для клиентов, для которых Управляющий осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении;

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА.

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

2.2. Инвестиционный профиль клиента определяется на основе предоставляемой клиентом информации и сведений, перечень которых указан в Приложении № 1 к настоящей Методике. Сведения предоставляются Клиентом путем заполнения им Анкеты в указанном Приложении.

2.3. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля.

2.4. Клиентами не предоставляется информация для определения инвестиционного профиля в случае если для их обслуживания применяются стандартные стратегии управления и для них определен стандартный инвестиционный профиль. При этом инвестиционный горизонт для стандартного инвестиционного профиля составляет один год.

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

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

2.7. Сформированный инвестиционный профиль с Уведомлением об инвестиционном профиле Клиента предоставляется клиенту для согласования. Составленный и предоставленный в бумажной форме в двух экземплярах. Документ, содержащий инвестиционный профиль Клиента, подписывается сторонами, 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.

2.8. Компания осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами клиента, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного инвестиционного профиля клиента.

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

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА.

3.1. 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.

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



3.3. 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.

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

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ДОПУСТИМОГО РИСКА КЛИЕНТА.

4.1. 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 клиента.

4.2. 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, определенной по состоянию на начало этого инвестиционного горизонта.

4.3. Определение значения допустимого риска клиента - юридического лица.

4.3.1. Абсолютный допустимый риск клиента – юридического лица определяется по следующей формуле:

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

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 регулятора,
- 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.

Данные показатели предоставляются клиентом.

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

4.3.2. Относительное значение допустимого риска клиента – юридического лица 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.

4.4. Определение значения допустимого риска клиента – физического лица.

4.4.1. 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 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, 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.

4.4.2. 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 инвестиционном 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.

4.5. Определение ожидаемой доходности.

Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется Управляющим, исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска клиента. Значение ожидаемой доходности отражается в инвестиционном профиле клиента.



5. ПОРЯДОК ИЗМЕНЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА.

5.1. Клиент обязан информировать Управляющего об изменении обстоятельств и информации в инвестиционном профиле.

5.2. В случае изменения у клиента информации, указанной в «анкете для определения инвестиционного профиля клиента», клиент должен запросить данную анкету, внести в нее изменения и переподписать.

5.3. На основании новой анкеты, Управляющий определяет новый инвестиционный профиль клиента.

5.4. В течение 2-х недель, после изменения инвестиционного профиля клиента, Управляющий приводит портфель клиента в соответствие с новым инвестиционным профилем.

6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

6.1. Компания раскрывает настоящую Методику на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" с указанием даты ее размещения на сайте и даты вступления в силу.

Указанная Методика, а также изменения в нее должны быть раскрыты не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ

Настоящая Инвестиционная декларация определяет направления и способы инвестирования денежных средств Клиента, сведения о структуре Активов и ограничения, накладываемые на деятельность Управляющего.

1. Целью Доверительного управления в рамках Договора является достижение коммерческой эффективности использования денежных средств Клиента в интересах последнего в рамках стандартной стратегии управления, целью которой является получение дохода на инвестиционном горизонте в один год путем инвестирования в акции и долговые обязательства российских и иностранных эмитентов, а также в производные финансовые инструменты, при этом инвестиционные решения принимаются Управляющим исходя из среднесрочной привлекательности ценных бумаг, оцениваемой на основе фундаментального анализа деятельности эмитентов, их кредитоспособности, макроэкономической обстановки, ликвидности и другой доступной Управляющему информации.

2. Перечень Активов, передаваемых Управляющему в Доверительное управление по Договору:

- Денежные средства;
- Ценные бумаги.

3. Перечень объектов инвестирования, приобретаемых в состав Активов, которые Управляющий вправе приобретать при осуществлении деятельности по Договору:

- а) денежные средства, включая иностранную валюту, размещенные на банковских счетах и в банковские депозиты;
 - б) государственные ценные бумаги Российской Федерации;
 - в) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;
 - г) муниципальные ценные бумаги;
 - д) обыкновенные и привилегированные акции российских открытых и публичных акционерных обществ (далее по тексту - «Акции»);
 - е) облигации российских юридических лиц;
 - ж) производные финансовые инструменты, в том числе сделки СВОП с валютой и/ или ценными бумагами.
- з) российские депозитарные расписки;
- и) иностранные финансовые инструменты, допущенные к обращению в Российской Федерации в качестве ценных бумаг иностранных эмитентов, с учетом ограничений, установленных законодательством Российской Федерации (далее по тексту - «ценные бумаги иностранных эмитентов»);
- к) операции РЕПО (Договором репо признается договор, по которому одна сторона (продавец по договору репо) обязуется в срок, установленный этим договором, передать в собственность другой стороне (покупателю по договору репо) ценные бумаги, а покупатель по договору репо обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (первая часть договора репо) и по которому покупатель по договору репо обязуется в срок, установленный этим договором, передать ценные бумаги в собственность продавца по договору репо, а продавец по договору репо обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (вторая часть договора репо)).

4. Клиент настоящим подтверждает, что не требует согласования перечня эмитентов или групп эмитентов, чьи ценные бумаги могут приобретаться в состав Активов, по отраслевому или иному признаку. Поименный перечень эмитентов, чьи ценные бумаги могут приобретаться в состав Активов, не ограничивается. Ценные бумаги, приобретаемые в состав Активов могут



быть как допущены, так и не допущены к торгам организаторами торговли, могут быть как включены, так и не включены в котировальные списки организаторов торговли.

5. Управляющий обязан поддерживать следующую структуру Активов в инвестиционном портфеле:

Ограничения на долю каждого из указанных в настоящей Инвестиционной декларации видов ценных бумаг в составе Активов (соотношение между ценными бумагами различных эмитентов (групп эмитентов по отраслевому или иному признаку, соотношение между ценными бумагами и денежными средствами Клиента) не устанавливаются и определяются Управляющим самостоятельно.

Инвестиционный портфель будет иметь следующую структуру, в связи с чем Управляющий устанавливает следующие лимиты при осуществлении управления Активами:

Направление размещения	Допустимый объем размещения	
	Минимум	Максимум
Государственные ЦБ РФ	0%	100%
Облигации российских юридических лиц	0%	100%
государственные ЦБ Субъектов РФ и муниципальные ЦБ	0%	100%
ценные бумаги иностранных эмитентов	0%	100%
производные финансовые инструменты ¹	0%	100%
Акции	0%	100%
Российские депозитарные расписки	0%	100%
Доля ценных бумаг РФ одного выпуска	0%	100%
Доля ценных бумаг субъектов РФ одного выпуска	0%	100%
Доля муниципальных ценных бумаг одного выпуска	0%	100%
Доля ценных бумаг одного эмитента	0%	100%
Денежные средства	0%	100%
Операции РЕПО	0%	100%

6. Управляющий вправе во исполнение Договора совершать как биржевые, так и внебиржевые сделки, связанные с управлением Активами.

7. Денежные средства, в том числе доходы по ценным бумагам в составе Активов, полученные в результате управления Активами, становятся объектом управления.

8. Ценные бумаги, полученные в результате управления Активами, становятся объектом управления.

При принятии решений об инвестировании средств Клиента, Управляющий руководствуется положениями настоящей Инвестиционной декларации и Инвестиционным профилем Клиента.

¹ В целях настоящей инвестиционной декларации рыночная стоимость производных финансовых инструментов при определении допустимого объема размещения установлена в размере совокупного гарантийного обеспечения – для биржевых финансовых инструментов; в размере уплаченных денежных средств (включая совокупную премию по опционам) – для внебиржевых финансовых инструментов.

**Инвестиционный профиль клиента.
Анкета.**

Полное наименование (Ф.И.О.) клиента	
ИНН	
Данные документа удостоверяющего личность (для физического лица). ОГРН (для юридического лица)	
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	
Сумма передаваемых в ДУ средств, в тыс. руб.	
Инвестиционные цели клиента (заполняется клиентом)	
Дата начала и конца инвестиционного периода	
Желаемый уровень доходности, в процентном соотношении в годовом исчислении	
Опыт в области инвестирования, операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами (виды, объем, периодичность операций)	
<i>Для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i>	
Предельный допустимый абсолютный и относительный размеры убытка, в тыс. руб.*	
Предполагаемый уровень доходности на инвестируемый капитал в %	
Размер собственных средств (собственного капитала) на последнюю отчетную дату, в тыс. руб.	
Квалификация специалистов подразделения, отвечающего за инвестиционную деятельность	
<i>Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i>	
Величина условного дохода**, Источники дохода	



Величина условного расхода***	
Величина условных накоплений****	
Возраст (полных лет)	
Образование, специальность	
Примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	

**Уведомление об инвестиционном профиле Клиента
(определенным Компанией в соответствии с Методикой определения инвестиционного
профиля Клиента).**

Инвестиционный горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала)	
Допустимый риск Клиента, в процентном соотношении	
Ожидаемая доходность инвестирования, в процентном соотношении в годовом исчислении (для каждого интервала - инвестиционного горизонта)	

Управляющий:**Учредитель управления:**

_____ ()

_____ ()

«_____» _____ 20__ г.

* Предельный допустимый размер убытка для юридического лица, не являющимся НПФ, - это размер убытка, при котором клиент в состоянии осуществлять деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора или меньшая величина, определенная клиентом или абсолютный размер убытка, который клиент считает допустимым в отношении данного инвестиционного портфеля.

Предельный допустимый размер убытка для НПФ - это такой размер убытка, при котором еще выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора или меньшая величина, определенная клиентом.

** 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 будущие 12 месяцев гарантированно получаемых дополнительных доходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю).

***величина условных расходов это минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего 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 хозяйственных обществ и проч.), не имеющих обязательного и/или регулярного характера.

**** величина условных накоплений это сумма высоколиквидного имущества клиента (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги, валютные ценности), которую клиент готов потратить в течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины указанного высоколиквидного имущества, имеющегося в распоряжении клиента.



СТАНДАРТНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА «Тест-драйв»

(к Стандартной Инвестиционной декларации по Приложению №3 к Регламенту осуществления ЗАО ИК «ЭНЕРГОГАРАНТ-ИНВЕСТ Лтд» деятельности по управлению ценными бумагами)

Допустимый риск в процессе управления %	4%
Допустимый риск по истечении инвестиционного горизонта %	0%
Ожидаемая доходность %	15%
Инвестиционный горизонт	1 год

Управляющий: _____/_____

Клиент: _____/_____



СТАНДАРТНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА «Комфорт»

(к Стандартной Инвестиционной декларации по Приложению №3 к Регламенту осуществления ЗАО ИК «ЭНЕРГОГАРАНТ-ИНВЕСТ Лтд» деятельности по управлению ценными бумагами)

Допустимый риск в процессе управления %	8%
Допустимый риск по истечении инвестиционного горизонта %	0%
Ожидаемая доходность %	20%
Инвестиционный горизонт	1 год

Управляющий: _____ / _____

Клиент: _____ / _____



СТАНДАРТНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА «Корпоративная»

(к Стандартной Инвестиционной декларации по Приложению №3 к Регламенту осуществления ЗАО ИК «ЭНЕРГОГАРАНТ-ИНВЕСТ Лтд» деятельности по управлению ценными бумагами)

Допустимый риск в процессе управления %	12%
Допустимый риск по истечении инвестиционного горизонта %	5%
Ожидаемая доходность %	25%
Инвестиционный горизонт	1 год

Управляющий: _____ / _____

Клиент: _____ / _____



СТАНДАРТНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА №4

(к Стандартной Инвестиционной декларации по Приложению №3 к Регламенту осуществления ЗАО ИК «ЭНЕРГОГАРАНТ-ИНВЕСТ Лтд» деятельности по управлению ценными бумагами)

Допустимый риск в процессе управления %	16%
Допустимый риск по истечении инвестиционного горизонта %	10%
Ожидаемая доходность %	30%
Инвестиционный горизонт	1 год

Управляющий: _____ / _____

Клиент: _____ / _____

**СТАНДАРТНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ****КЛИЕНТА №5**

(к Стандартной Инвестиционной декларации по Приложению №3 к Регламенту осуществления ЗАО ИК «ЭНЕРГОГАРАНТ-ИНВЕСТ Лтд» деятельности по управлению ценными бумагами)

Допустимый риск в процессе управления %	20%
Допустимый риск по истечении инвестиционного горизонта %	15%
Ожидаемая доходность %	35%
Инвестиционный горизонт	1 год

Управляющий: _____/_____

Клиент: _____/_____



СТАНДАРТНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА №6 (только для квалифицированных инвесторов)

(к Стандартной Инвестиционной декларации по Приложению №3 к Регламенту осуществления ЗАО ИК «ЭНЕРГОГАРАНТ-ИНВЕСТ Лтд» деятельности по управлению ценными бумагами)

Допустимый риск в процессе управления %	24%
Допустимый риск по истечении инвестиционного горизонта %	20%
Ожидаемая доходность %	40%
Инвестиционный горизонт	1 год

Управляющий: _____ / _____

Клиент: _____ / _____



СТАНДАРТНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА №7 (только для квалифицированных инвесторов)

(к Стандартной Инвестиционной декларации по Приложению №3 к Регламенту осуществления ЗАО ИК «ЭНЕРГОГАРАНТ-ИНВЕСТ Лтд» деятельности по управлению ценными бумагами)

Допустимый риск в процессе управления %	28%
Допустимый риск по истечении инвестиционного горизонта %	25%
Ожидаемая доходность %	45%
Инвестиционный горизонт	1 год

Управляющий: _____ / _____

Клиент: _____ / _____