

**Методика
определения инвестиционного профиля Учредителя доверительного управления
АО АКБ «НОВИКОМБАНК»**

1. Цели документа

1.1. Настоящая Методика определения инвестиционного профиля Учредителя управления АО АКБ «НОВИКОМБАНК» (далее – Методика) определяет правила и процедуры определения Инвестиционного профиля Учредителя управления и перечень сведений для его определения.

1.2. Настоящая Методика разработана в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 года № 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 «Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке» (утв. Банком России 16.11.2017).

1.3. Методика распространяется на инвестиционные операции, осуществляемые в рамках лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

2. Порядок определения Инвестиционного профиля Учредителя управления

2.1. Определение Инвестиционного профиля Учредителя управления осуществляется до начала совершения сделок по договорам доверительного управления.

2.2. Инвестиционный профиль Учредителя управления, за исключением Стандартного инвестиционного профиля, определяется на основе предоставляемой Учредителем управления информации, перечень которой представлен в следующих документах:

Анкете для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления - физического лица, не являющегося Квалифицированным инвестором (Приложение № 1 к настоящей Методике);

Анкете для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления - физического лица, являющегося Квалифицированным инвестором (Приложение № 2 к настоящей Методике);

Анкете для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления - юридического лица, не являющегося Квалифицированным инвестором (Приложение № 3 к настоящей Методике);

Анкете для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления - юридического лица, являющегося Квалифицированным инвестором (Приложение № 4 к настоящей Методике).

2.3. Инвестиционный профиль Учредителя управления определяется Управляющим по каждому Договору ДУ отдельно.

2.4. Инвестиционный профиль Учредителя управления определяется как совокупность следующих характеристик:

- Инвестиционный горизонт;
- Ожидаемая доходность;
- Допустимый риск (в случае, если Учредитель управления не является Квалифицированным инвестором).

2.5. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных Учредителем управления для определения его Инвестиционного профиля. При этом Учредитель управления самостоятельно несет риски, связанные с предоставлением Управляющему неполной или недостоверной информации для определения его Инвестиционного профиля.

2.6. При определении Инвестиционного профиля Учредителя управления, не являющегося Квалифицированным инвестором:

- Инвестиционный горизонт определяется согласно разделу 3 настоящей Методики.
- Допустимый риск определяется согласно установленному в настоящей Методике алгоритму в зависимости от сведений, указанных Учредителем управления в Приложениях № 1 - № 4 к настоящей Методике;
- Ожидаемая доходность устанавливается в зависимости от определенного для Учредителя управления Допустимого риска в соответствии с разделом 5 настоящей Методики;
- при определении Инвестиционного профиля Учредителя управления, являющегося Квалифицированным инвестором, Инвестиционный горизонт и Ожидаемая доходность устанавливаются Управляющим с учетом пожеланий Учредителя управления, указанных в Приложениях № 2, № 4 к настоящей Методике.

2.7. Стандартный инвестиционный профиль определяется без предоставления Учредителем управления информации для его определения, исходя из существа Стандартной инвестиционной стратегии. Стандартный инвестиционный профиль Учредителя управления определяется по каждой стандартной стратегии управления.

2.8. Инвестиционный профиль Учредителя управления, определенный Управляющим в соответствии с настоящей Методикой, фиксируется Управляющим в Уведомлении о присвоении инвестиционного профиля (Приложение № 6 к настоящей

Методике), подписанном Уполномоченным лицом Управляющего, составленном в бумажной форме в двух экземплярах, которые передаются (направляется) Учредителю управления для получения согласия с определенным в отношении него Инвестиционным профилем.

2.9. Управляющий осуществляет доверительное управление только при условии получения согласия Учредителя управления с определенным для него Инвестиционным профилем и (или) Стандартным инвестиционным профилем. Указанное согласие может быть предоставлено Учредителем управления путем подписания Уведомления о присвоении Инвестиционного профиля, составленного Управляющим, и последующей передачи (направления) подписанного экземпляра Управляющему.

2.10. Подписанный Учредителем управления экземпляр Уведомления о присвоении Инвестиционного профиля, полученный Управляющим от Учредителя управления в подтверждение согласия Учредителя управления с определенным в отношении него Инвестиционным профилем, подлежит хранению Управляющим в соответствии с пп. 7.4.1 Регламента.

2.11. Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного Инвестиционного профиля.

3. Определение инвестиционного горизонта

3.1. Инвестиционный горизонт определяется исходя из периода времени, за который Учредитель управления желает достичь Ожидаемую доходность при Допустимом риске. В отношении Учредителя управления, не являющегося Квалифицированным инвестором, Инвестиционный горизонт всегда определяется как 1 (один) год, за исключением случаев, когда с Учредителем управления заключается Договор ДУ на срок менее 1 (одного) года.

3.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается Договор ДУ.

3.3. В случае если срок Договора ДУ превышает Инвестиционный горизонт, определенный в Инвестиционном профиле Учредителя управления, Управляющий обязан определять Ожидаемую доходность и Допустимый риск за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в срок Договора ДУ.

4. Определение Допустимого риска Учредителя управления

4.1. Допустимый риск Учредителя управления определяется Управляющим на основе сведений, содержащихся в Анкете для определения инвестиционного профиля Учредителя управления.

4.2. Для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления, не являющегося Квалифицированным инвестором, Управляющий использует балловую шкалу оценки ответов Учредителя управления на вопросы Анкеты для определения

Инвестиционного профиля Учредителя управления, в которой каждому ответу Учредителя управления соответствует определенный балл, указанный напротив вариантов ответов.

4.3. В зависимости от суммарного количества баллов, полученных при ответах Учредителя управления, не являющегося Квалифицированным инвестором, на вопросы Анкеты для определения инвестиционного профиля Учредителя управления, и ответа на вопрос об инвестиционных целях, содержащийся в п. 3.12 Приложения № 1 к настоящей Методике или в п. 3.6 Приложения № 3 к настоящей Методике в зависимости от типа Учредителя управления, Допустимый риск Учредителя управления определяется как низкий, средний или высокий согласно следующему алгоритму действий:

1) определяется суммарное количество баллов при ответах на вопросы Анкеты и соответствующий этому количеству баллов Допустимый риск учредителя управления по следующей таблице:

Допустимый риск	Суммарное количество баллов	
	для Учредителей управления – физических лиц	для Учредителей управления – юридических лиц
низкий	от 0 до 20	от 0 до 5
средний	от 21 до 30	от 6 до 8
высокий	от 31 и более	от 9 и более

2) присваиваемый Учредителю управления Допустимый риск не может быть выше по уровню, чем Допустимый риск, соответствующий ответу Учредителя управления на вопрос об инвестиционных целях Учредителя управления, содержащийся в п. 3.12 Приложения № 1 к настоящей Методике или в п. 3.6 Приложения № 3 к настоящей Методике в зависимости от типа Учредителя управления. Соответствие Допустимого риска ответу на указанный вопрос определяется в следующей таблице:

Ответ на вопрос о целях инвестирования		Допустимый риск устанавливается не выше, чем
физические лица	юридические лица	
Основная цель - сохранить капитал. Мне нужна альтернатива банковскому депозиту с возможностью более высокого дохода при небольшом риске	Основная цель - сохранение капитала, при этом желательно получение дохода на уровне выше банковского депозита	низкий

Основная цель – значительно преумножить капитал, при этом готов брать на себя умеренные риски.	Основная цель - получение существенного дохода. Спокойное отношение к рискам	средний
Основная цель – максимально увеличить капитал, при этом готов брать на себя максимальные риски.	Основная цель - получение максимального дохода. Готовность мириться со значительными рисками	высокий

4.4. Допустимый риск для Учредителей управления, средства которых управляются согласно Стандартной инвестиционной стратегии управления, определяется как низкий, средний или высокий в зависимости от выбранной Учредителем управления Стандартной инвестиционной стратегии управления. Соответствие Допустимого риска и Стандартной инвестиционной стратегии управления установлено в Приложении № 5 к настоящей Методике.

4.5. Допустимый риск определяется Управляющим как возможная величина убытков в процентах от стоимости инвестиционного портфеля Учредителя управления, которую не превысят убытки Учредителя управления на Инвестиционном горизонте с вероятностью 99,0%, и обладает следующими характеристиками:

Допустимый риск	Величина допустимого риска
низкий	Убытки Учредителя управления на Инвестиционном горизонте с вероятностью 99,0% не превысят 40% от стоимости портфеля Учредителя на дату оценки
средний	Убытки Учредителя управления на Инвестиционном горизонте с вероятностью 99,0% не превысят 60% от стоимости портфеля Учредителя на дату оценки
высокий	Убытки Учредителя управления на Инвестиционном горизонте с вероятностью 99,0% не превысят 90% от стоимости портфеля Учредителя на дату оценки

4.6. Допустимый риск может быть установлен в виде абсолютной или относительной величины снижения стоимости Инвестиционного портфеля в рублях или иностранной валюте, если инвестирование осуществляется в активы, номинированные в иностранной валюте. При этом для инвестиционных портфелей, чьи активы номинированы в иностранной валюте, расчет Допустимого риска осуществляется в валюте, для которой определен Допустимый риск в соответствии с Инвестиционным профилем Учредителя управления.

4.7. Допустимый риск, соответствующий Ожидаемой доходности, определенный в соответствии с настоящей Методикой и указанный в Инвестиционном профиле Учредителя управления, в том числе указанный в Стандартном инвестиционном профиле Стандартной инвестиционной стратегии Управляющего, не может являться гарантией того, что реальное снижение стоимости инвестиционного портфеля не может быть выше указанной величины Допустимого риска.

4.8. В случае несогласия Учредителя управления с ранее определенным Допустимым риском данное обстоятельство является основанием для внесения изменений в Инвестиционный профиль Учредителя управления в порядке, определенном настоящей Методикой.

5. Ожидаемая доходность

5.1. При определении Инвестиционного профиля Учредителя управления, а также в случае выбора Учредителем управления Стандартного инвестиционного профиля Стандартной инвестиционной стратегии Управляющего Ожидаемая доходность может быть установлена как консервативная, умеренная и высокая и может обладать следующими характеристиками:

Ожидаемая доходность	Ожидаемая доходность, % годовых		Возможные для инвестирования финансовые инструменты, соответствующие ожидаемой доходности
	в рублях	в валюте	
консервативная	до 10	до 6	государственные ценные бумаги Российской Федерации; ценные бумаги субъектов Российской Федерации; ценные бумаги муниципальных образований; облигации российских эмитентов; облигации иностранных эмитентов; денежные средства (в том числе иностранная валюта).

умеренная	до 20	до 15	государственные ценные бумаги Российской Федерации; ценные бумаги субъектов Российской Федерации; ценные бумаги муниципальных образований; облигации российских эмитентов; облигации иностранных эмитентов; акции российских и иностранных эмитентов; российские и иностранные депозитарные расписки на акции российских и иностранных эмитентов; паи (акции) иностранных инвестиционных фондов; денежные средства (в том числе иностранная валюта).
высокая	более 20	более 15	государственные ценные бумаги Российской Федерации; ценные бумаги субъектов Российской Федерации; ценные бумаги муниципальных образований; облигации российских эмитентов; облигации иностранных эмитентов; акции российских и иностранных эмитентов; российские и иностранные депозитарные расписки на акции российских и иностранных эмитентов; паи (акции) иностранных инвестиционных фондов; денежные средства (в том числе иностранная валюта).

5.2. При определении Инвестиционного профиля Учредителя управления, не являющегося Квалифицированным инвестором, Ожидаемая доходность может быть определена в соответствии с указанным ниже соотношением Допустимого риска и соответствующей ему Ожидаемой доходности:

Допустимый риск	Ожидаемая доходность
низкий	консервативная
средний	умеренная
высокий	высокая

5.3. Ожидаемая доходность может определяться в рублях или в иностранной валюте.

5.4. Ожидаемая доходность, указанная в Инвестиционном профиле Учредителя управления, в том числе указанная в Стандартном инвестиционном профиле Стандартной инвестиционной стратегии Управляющего, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не может являться гарантией ее достижения Управляющим.

6. Мониторинг Допустимого риска и Фактического риска Учредителя управления, не являющегося Квалифицированным инвестором

6.1. Управляющий осуществляет мониторинг Допустимого риска и Фактического риска Учредителя управления, не являющегося Квалифицированным инвестором, при осуществлении доверительного управления по Договору ДУ.

6.2. Управляющий не реже одного раза в месяц осуществляет проверку соответствия Фактического риска Учредителя управления Допустимому риску, который был определен в Инвестиционном профиле Учредителя управления, не являющегося Квалифицированным инвестором.

6.3. Под Фактическим риском в целях осуществления мониторинга Допустимого и Фактического риска подразумевается величина VaR, рассчитанная Управляющим на дату проверки в соответствии со следующей формулой:

$$VaR = k * \sigma * \sqrt{n}, \text{ где}$$

k – коэффициент, равный значению квантиля нормального стандартного распределения, соответствующего вероятности 99,0% (в целях расчета принимается равным 2,326347874);

σ – значение стандартного отклонения ежедневной (включая выходные и праздничные дни) доходности инвестиционного портфеля Учредителя управления;

n – количество дней в Инвестиционном горизонте.

При расчете VaR по указанной формуле Управляющий предполагает следующие допущения:

- 1) при реализации негативных стресс-сценариев ожидаемая доходность инвестиционного портфеля в целях расчета величины VaR принимается равной нулю;
- 2) подразумевается нормальное стандартное распределение вероятностей.

6.4. Для определения соответствия Фактического риска Учредителя управления, не являющегося Квалифицированным инвестором, Допустимому риску Учредителя управления Управляющий осуществляет сравнение величины Допустимого риска, указанной в п. 5.2 настоящей Методики с величиной Фактического риска, выраженного величиной VaR на дату проверки.

6.5. Определение соответствия Фактического риска Учредителя управления, не являющегося Квалифицированным инвестором, Допустимому риску такого Учредителя управления производится в валюте, соответствующей той, в отношении которой в Инвестиционном профиле установлен Допустимый риск Учредителя управления.

6.6. Мониторинг Допустимого риска и Фактического риска Учредителя управления, не являющегося Квалифицированным инвестором, осуществляется Управляющим по каждому Договору ДУ отдельно за исключением случаев, когда активы Учредителей управления управляются по Стандартной инвестиционной стратегии Управляющего. В этом случае мониторинг Фактического риска и Допустимого риска осуществляется по общему портфелю данной Стандартной инвестиционной стратегии, в который входят активы всех Учредителей управления, которые управляются согласно данной стратегии.

6.7. При расчете величины Фактического риска Учредителя управления риск, реализованный на дату осуществления проверки (убытки Учредителя управления по его портфелю или убытки по общему портфелю Стандартной инвестиционной стратегии за период с начала Инвестиционного горизонта до даты расчета) не учитывается.

6.8. Фактический риск (величина VaR) рассчитывается в отношении Инвестиционного горизонта, определенного для Инвестиционного профиля Учредителя управления, безотносительно к количеству времени, оставшемуся до окончания срока действия Договора ДУ с Учредителем управления.

6.9. При осуществлении проверки в общий портфель Стандартной инвестиционной стратегии не включаются портфели Учредителей управления, от которых на дату расчета в соответствии с настоящим Регламентом Управляющий получил поручения на возврат активов.

6.10. В случае если по результатам определения соответствия Управляющим установлено, что Фактический риск Учредителя управления стал превышать Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле Учредителя управления, Управляющий осуществляет действия, предусмотренные Регламентом и (или) Договором ДУ.

7. Порядок изменения Инвестиционного профиля Учредителя управления

7.1. Инвестиционный профиль Учредителя управления, в том числе Стандартный инвестиционный профиль могут быть изменены Управляющим с согласия Учредителя управления в следующих случаях:

- 1) в случае изменения информации, данных и сведений, указанных Учредителем управления при определении Инвестиционного профиля Учредителя управления;
- 2) при наличии оснований, указанных в п. 6.10. настоящей Методики;
- 3) при изменении экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- 4) при внесении изменений в законодательство РФ, в том числе нормативные акты Банка России, в базовый и внутренние стандарты саморегулируемой организации, членом которой является Управляющий, в стратегию совершения Управляющим операций по доверительному управлению.

7.2. Порядок изменения инвестиционного профиля Учредителя управления аналогичен порядку его первоначального определения.

7.3. Измененный Инвестиционный профиль Учредителя управления отражается Управляющим в Уведомлении о присвоении инвестиционного профиля, подписанном уполномоченным лицом Управляющего, составленном в соответствии с Приложением № 6 к настоящей Методике.

7.3. Инвестиционный профиль Учредителя управления считается измененным с момента получения Управляющим согласия Учредителя управления на такое изменение в соответствии с п. 2.8 - 2.10 настоящей Методики.

7.4. Изменение Стандартного инвестиционного профиля производится путем внесения изменений в настоящую Методику.

7.5. При внесении изменений в Стандартный инвестиционный профиль Управляющий размещает на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» или иным способом, предусмотренным Регламентом для обмена сообщениями, предоставляет Учредителям управления информацию о внесении изменений в Стандартный инвестиционный профиль в срок не позднее 10 (десяти) дней до даты вступления в силу нового Стандартного инвестиционного профиля.

7.6. Согласие Учредителя управления с измененным Стандартным инвестиционным профилем считается полученным, если в течение 10 дней с даты размещения в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» на официальном сайте Управляющего сообщения о внесении изменений в Стандартный инвестиционный профиль Учредитель управления не заявил о своем несогласии с присвоенным измененным Стандартным инвестиционным профилем способом, предусмотренным Регламентом для обмена сообщениями.