

Г

Утверждено

Генеральным директором
ООО ИК «КРЭСКО Финанс»
Приказ № 04/01-В от 18 марта 2016г.



МЕТОДИКА
определения инвестиционного профиля Учредителя управления
в Обществе с ограниченной ответственностью
Инвестиционная Компания «КРЭСКО Финанс»

Москва, 2016 г.



1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

1.1. Настоящая Методика определения инвестиционного профиля Учредителя управления ООО ИК «КРЭСКО Финанс» (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 Учредителя управления, и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.2. Настоящая Методика разработана в целях обеспечения соответствия деятельности по доверительному управлению имуществом, осуществляемой ООО ИК «КРЭСКО Финанс» (далее – Доверительный управляющий), инвестиционному профилю Учредителя управления, устанавливает порядок определения инвестиционного профиля Учредителя управления и перечень сведений, необходимых для его определения.

1.3. Настоящая Методика распространяется на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Доверительного управляющего 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 Учредитель управления, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте;

имущество – ценные бумаги и (или) денежные средства, принадлежащие Учредителю управления и переданные в Доверительное управление;

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

инвестиционный профиль Учредителя управления – совокупность значений трех параметров: инвестиционного горизонта, допустимого риска и ожидаемой доходности;

стандартная стратегия управления (стандартная инвестиционная стратегия) – стратегия управления ценными бумагами и денежными средствами нескольких Учредителей управления по единым правилам и принципам формирования состава и структуры объектов доверительного управления, находящихся в доверительном управлении. Может осуществляться только при условии, что для указанных Учредителей управления определен единый Стандартный инвестиционный профиль.

стандартный инвестиционный профиль Учредителя управления – единый инвестиционный профиль, который определяется исходя из существа стандартной инвестиционной стратегии, установленной Приложением № 4 к Регламенту доверительного управления ООО ИК «КРЭСКО Финанс», без предоставления Учредителями управления информации для его определения;

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

учредитель управления – юридическое или физическое лицо, которому Доверительный управляющий оказывает услуги в рамках деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами;



2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ

2.1. Определение инвестиционного профиля Учредителя управления осуществляется до наступления начальной даты инвестиционного горизонта и устанавливается на весь срок инвестиционного горизонта.

2.2. Инвестиционный профиль Учредителя управления, за исключением стандартного инвестиционного профиля, определяется на основе предоставляемой Учредителем управления информации, перечень которой представлен в Приложении № 1 к настоящей Методике.

2.3. Стандартный инвестиционный профиль определяется без предоставления Учредителем управления информации для его определения, исходя из существа стандартной инвестиционной стратегии. В Приложении № 2 к настоящей Методике приведены стандартные инвестиционные профили Учредителя управления в соответствии со стандартными инвестиционными стратегиями.

2.4. Доверительный управляющий предоставляет сформированный им инвестиционный профиль соответствующему Учредителю управления для согласования. Инвестиционный профиль Учредителя управления фиксируется Доверительным управляющим в документе, составленном в бумажной форме в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) Учредителю управления, другой подлежит хранению у Доверительного управляющего в течение срока действия договора доверительного управления с этим Учредителем управления, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

2.5. В последующем Доверительный управляющий осуществляет доверительное управление имуществом Учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного инвестиционного профиля Учредителя управления.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА.

3.1. Инвестиционный горизонт определяется Доверительным управляющим с учетом инвестиционных целей Учредителя управления так, чтобы он не превышал срок, на который Учредитель управления готов передать средства в доверительное управление.

3.2. Доверительный управляющий определяет инвестиционный горизонт на основании информации о допустимом риске (для Учредителей управления, которые не являются квалифицированными инвесторами), стоимости имущества, которое Учредитель управления намерен передать Доверительному управляющему в управление и сроке договора доверительного управления.

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

3.4. Доверительный управляющий устанавливает инвестиционный горизонт в соответствии с уровнем допустимого риска. Если по истечении инвестиционного горизонта договор доверительного управления продолжает действовать, то при наличии убытков Доверительный управляющий имеет право пересмотреть инвестиционный профиль Учредителя управления и установить новый инвестиционный горизонт таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали допустимого риска Учредителя управления.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ДОПУСТИМОГО РИСКА УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ.

4.1. Допустимый риск Учредителя управления определяется Доверительным управляющим на основе сведений о приемлемом уровне риска Учредителя управления,



полученных от него, и значения риска, который способен нести данный Учредитель управления, рассчитанный Доверительным управляющим и выраженный в процентах от стоимости имущества, которое Учредителя управления намерен передать в доверительное управление.

4.2. Допустимый риск Учредителя управления на определенном инвестиционном горизонте определяется двумя показателями:

- абсолютная величина допустимого риска клиента;
- относительная величина допустимого риска определяется как допустимая доля потери стоимости имущества, определенной по состоянию на начало этого инвестиционного горизонта.

4.3. Определение значения допустимого риска клиента - юридического лица.

4.3.1. Абсолютный допустимый риск Учредителя управления – 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 Учредитель управления в состоянии продолжать деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора,
- или меньшая величина, определенная Учредителем управления по собственному усмотрению в отношении всего переданного в управление имущества,
- или абсолютный размер убытка, который Учредитель управления считает допустимым в отношении имущества, переданного им в доверительное управление.

Данные показатели предоставляются Учредителем управления.

S – размер стоимости чистых активов (для кредитных организаций – собственного капитала) Учредителя управления на последнюю отчетную дату.

4.3.2. Относительное значение допустимого риска Учредителя управления – юридического лица рассчитывается по формуле:

$$R = \min(R_k; R_A/V),$$

где:

R – допустимый риск Учредителя управления;

R_k – приемлемый относительный уровень риска, заявленный Учредителем управления;

R_A – абсолютный допустимый риск Учредителя управления;

V – стоимость имущества, которое Учредитель управления намерен передать в доверительное управление.



4.4. Определение значения допустимого риска Учредителя управления – физического лица.

4.4.1. Абсолютное значение допустимого риска Учредителя управления – физического лица определяется по следующей формуле:

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

где:

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

I – величина дохода, указанная Учредителем управления 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 договору доверительного управления);

C – величина расходов, указанная Учредителем управления как минимально приемлемая для поддержания комфорtnого (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего социальному статусу Учредителя управления. Если Учредитель управления 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 Учредителя управления (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги, валютные ценности и др.), которую Учредитель управления готов потратить в течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины указанного высоколиквидного имущества, имеющегося в распоряжении Учредителя управления.

4.4.2. Относительное значение допустимого риска Учредителя управления – физического лица определяется по следующей формуле

$$R = \min(R_k; R_A/V),$$

где:

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

R_k – приемлемый относительный уровень риска, заявленный Учредителем управления (может быть скорректирован Доверительным управляющим в сторону уменьшения в зависимости от сведений, указанных Учредителем управления в разделе 2 Инвестиционного профиля);

V – стоимость имущества, которое Учредитель управления намерен передать в доверительное управление.

4.5. Определение ожидаемой доходности.

Определение ожидаемой доходности от инвестирования осуществляется Доверительным управляющим, исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры,



инвестиционного горизонта и допустимого риска Учредителя управления. Значение ожидаемой доходности отражается в инвестиционном профиле Учредителя управления.

5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

5.1. Доверительный управляющий раскрывает настоящую Методику на своем официальном web-сайте <http://www.crescofinance.ru> в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" с указанием даты ее размещения.

5.2. Указанная Методика, а также изменения к ней, вступают в силу по истечении 10 календарных дней со дня ее раскрытия в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".



Приложение № 1
к Методике определения инвестиционного профиля
Учредителя управления ООО ИК «КРЭСКО Финанс»

Инвестиционный профиль Учредителя управления

код клиента

Заполняется: первично изменение сведений обновление сведений

Тип клиента: физическое лицо, юридическое лицо

Заполняется физическим лицом:

Фамилия			
Имя			
Отчество			
ИНН			
документ, удостоверяющий личность		серия и номер документа	
Наличие статуса квалифицированного инвестора	<input type="checkbox"/>		

Заполняется юридическим лицом:

Полное наименование			
ИНН			
Наличие статуса квалифицированного инвестора	<input type="checkbox"/>		

Предполагаемая сумма инвестирования, которую Учредитель управления намерен передать в ДУ¹, в тыс. руб.

1. Инвестиционные цели Учредителя управления (заполняется Учредителем управления)

1.1.	Цели ваших инвестиций	<input type="checkbox"/> защита капитала <input type="checkbox"/> увеличение капитала <input type="checkbox"/> получение прибыли <input type="checkbox"/> иное (указать):
1.2.	Размер ожидаемого дохода (доходность) в процентах годовых	
1.3.	Предполагаемый срок инвестирования (дата начала и конца инвестиционного периода)	
1.4.	Риск, который способен нести Учредитель управления (возможный убыток в случае реализации рисков) ²	
1.5.	Для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:	
	Предельный допустимый размер убытка, в тыс. руб. ³	

¹ ДУ – доверительное управление

² Заполняется лицом, не являющимся квалифицированным инвестором.

³ Предельный допустимый размер убытка для юридического лица - это размер убытка, при котором Учредитель управления в состоянии осуществлять деятельность и/или при котором выполняются нормативные (в т.ч. лицензионные) требования регулятора или меньшая величина, определенная Учредителем управления или абсолютный размер убытка, который Учредитель управления считает допустимым в отношении имущества, переданного им по договору доверительного управления.



	Размер собственных средств (собственного капитала) на последнюю отчетную дату, в тыс. руб.	
1.6.	Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:	
	Величина условного дохода ⁴	
	Величина условного расхода ⁵	
	Величина условных накоплений ⁶	
	Приемлемый относительный уровень риска, в % соотношении.	

2. Общие сведения об Учредителе управления и опыте в области инвестирования
(заполняется физическим лицом, не являющимся квалифицированным инвестором)

2.1.	Укажите Ваш возраст	<input type="checkbox"/> до 45 <input type="checkbox"/> от 45 до 60 <input type="checkbox"/> свыше 60
2.2.	Укажите сведения о вашем образовании	<input type="checkbox"/> среднее <input type="checkbox"/> высшее <input type="checkbox"/> ученая степень/МВА <input type="checkbox"/> иное (указать):
2.3.	Укажите сведения о Вашем опыте инвестирования	<input type="checkbox"/> нет опыта (я вкладывал(а) деньги в очень простые и малорисковые активы и никогда не терял(а) денег) <input type="checkbox"/> ограниченный <input type="checkbox"/> достаточный <input type="checkbox"/> большой (я вкладывал(а) деньги в разные активы; я и зарабатывал(а) и терял(а) деньги на этом)
2.4.	Укажите виды финансовых инструментов, которыми вы владеете в настоящее время или владели в прошлом	<input type="checkbox"/> банковские депозиты <input type="checkbox"/> облигации <input type="checkbox"/> акции <input type="checkbox"/> срочные инструменты <input type="checkbox"/> иное (указать):

⁴Величина 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).

⁵Величина условных расходов - это минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего социальному статусу Учредителя управления 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.

⁶Величина условных накоплений - это сумма высоколиквидного имущества Учредителя управления (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги, валютные ценности), которую Учредитель управления готов потратить в течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины указанного высоколиквидного имущества, имеющегося в распоряжении Учредителя управления.



Инвестиционный профиль Учредителя управления (заполняется Доверительным управляющим)

Инвестиционный горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала)	
Допустимый риск Учредителя управления, в процентном соотношении	
Ожидаемая доходность инвестирования, в процентах годовых (для каждого интервала - инвестиционного горизонта)	

С данными Инвестиционного профиля ознакомлен и согласен:

Учредитель Управления: _____ / _____
подпись _____ (Ф.И.О.)

Доверительный управляющий: _____ / _____
подпись _____ (Ф.И.О.)

«____» ____ г.



Приложение № 2

к Методике определения инвестиционного профиля
Учредителя управления ООО ИК «КРЭСКО Финанс»

Стандартный инвестиционный профиль Учредителя управления для инвестиционной стратегии «Cresco Классика»

Допустимый риск	до 15 %
Инвестиционный горизонт	1 год
Ожидаемая доходность от инвестирования, в % соотношении в годовом исчислении	25%

Стандартный инвестиционный профиль Учредителя управления для инвестиционной стратегии «Cresco Атака»

Допустимый риск	до 18 %
Инвестиционный горизонт	1 год
Ожидаемая доходность от инвестирования, в % соотношении в годовом исчислении	35%

Стандартный инвестиционный профиль Учредителя управления для инвестиционной стратегии «Cresco Доходность»

Допустимый риск	до 20 %
Инвестиционный горизонт	1 год
Ожидаемая доходность от инвестирования, в % соотношении в годовом исчислении	40%

Стандартный инвестиционный профиль Учредителя управления для инвестиционной стратегии «Cresco Защита»

Допустимый риск	до 8 %
Инвестиционный горизонт	1 год
Ожидаемая доходность от инвестирования, в % соотношении в годовом исчислении	15 %

Стандартный инвестиционный профиль Учредителя управления для инвестиционной стратегии «Cresco Перспектива»

Допустимый риск Учредителя управления	до 20 %
Инвестиционный горизонт	1 год
Ожидаемая доходность от инвестирования, в % соотношении в годовом исчислении	20%