

УТВЕРЖДЕН

Приказом генерального директора

ООО ИК «САВ Капитал»

от 12.12.2024 № 347/2

Вступает в действие с 01.01.2025

Порядок определения Инвестиционного профиля Клиента

ООО ИК «САВ Капитал»

г. Москва, 2024

1. Общие положения

1.1. Настоящий Порядок определения Инвестиционного профиля Клиента ООО ИК «САВ Капитал» (далее - Порядок) разработан в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 № 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» (далее – Положение Банка России № 482-П), Базовым стандартом, внутренними стандартами НАУФОР, членом которой является Управляющий, и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, и описывает порядок определения Инвестиционного профиля Клиента, а также перечень сведений, необходимых для его определения.

1.2. Порядок разработан в целях достижения инвестиционных целей Клиента при соответствии уровня риска Инвестиционного портфеля Клиента ООО ИК «САВ Капитал» (далее – Управляющий) Допустимому уровню риска, который согласен и способен нести этот Клиент, и соответствующему Инвестиционному профилю Клиента.

1.3. Порядок распространяется на сделки и операции, осуществляемые Управляющим в рамках деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

1.4. В настоящем Порядке используются следующие термины и определения:

Анкета определения Инвестиционного профиля Клиента – содержит Инвестиционный профиль Клиента, а также сведения, предоставляемые Клиентом для определения Управляющим Инвестиционного профиля Клиента (Приложение № 2 к Порядку).

Активы (Объекты доверительного управления) – денежные средства и ценные бумаги, передаваемые Клиентом Управляющему в доверительное управление, а также денежные средства, ценные бумаги и иное имущество, приобретаемые Управляющим при осуществлении доверительного управления и в результате осуществления доверительного управления в соответствии с положениями Регламента доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги ООО ИК «САВ Капитал» и Договора доверительного управления.

Доверительное управление – осуществление Управляющим от своего имени и в интересах Клиента любых юридических и фактических действий в отношении Активов Клиента в течение срока действия Договора доверительного управления за вознаграждение Управляющего с учетом установленных ограничений законодательством Российской Федерации.

Договор доверительного управления – договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги (также договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги на ведение индивидуального инвестиционного счёта), заключенный между Управляющим и Клиентом.

Допустимый риск – риск возможных убытков, связанный с Доверительным управлением, который согласен и способен нести Клиент, в абсолютном или относительном числовом выражении.

Инвестиционный профиль – инвестиционные цели Клиента на определенный период времени и риск, связанный с Доверительным управлением активами, который Клиент согласен и способен нести в этот период времени. Определяется Управляющим исходя из сведений, полученных от Клиента.

Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются Ожидаемая доходность и Допустимый риск для Клиента.

Инвестиционный портфель – Активы Клиента, находящиеся в Доверительном управлении, и обязательства, подлежащие исполнению за счёт этих Активов.

Клиент (Учредитель управления) – физическое лицо, намеренное присоединиться или присоединившееся к Регламенту доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги ООО ИК «САВ Капитал» (намеренное заключить или заключившее Договор доверительного управления). При этом физическое лицо должно отвечать требованиям, предъявляемым к нему Регламентом доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги ООО ИК «САВ Капитал».

Ожидаемая доходность – доходность от Доверительного управления, которая определяется Управляющим исходя из инвестиционных целей Клиента и с учетом Допустимого риска, в числовом выражении.

Предполагаемый срок инвестирования – период времени, на который Клиент планирует передать принадлежащие ему активы в Доверительное управление с учетом возможного продления срока Договора доверительного управления;

Сайт Управляющего – страница Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, на которой Управляющий размещает данные о предоставляемых Управляющим услугах, а также информацию, раскрытие которой предусмотрено настоящим Порядком,

действующим законодательством Российской Федерации и Базовыми стандартами. Адрес Сайта Управляющего <https://www.sav.capital/>.

Фактический риск – риск убытков, который несет Клиент за определенный период времени (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости Активов).

2. Определение Инвестиционного профиля Клиента

2.1. Управляющий определяет Инвестиционный профиль Клиента и получает согласие Клиента с определенным ему Инвестиционным профилем до начала осуществления Доверительного управления Активами. Подтверждением согласия Клиента с Инвестиционным профилем признается подписанная Клиентом Анкета определения Инвестиционного профиля (Приложение № 2 к Порядку).

2.2. Инвестиционный профиль Клиента определяется Управляющим по каждому Договору доверительного управления, заключенному с Клиентом на весь срок Инвестиционного горизонта.

2.3. Инвестиционный профиль Клиента определяется как:

- Инвестиционный горизонт;
- Ожидаемая доходность;
- Допустимый риск.

2.4. Риск, который способен нести Клиент, определяется Управляющим исходя из сведений, полученных от этого Клиента и (или) от третьих лиц, в том числе о:

- предполагаемых целях и сроках инвестирования;
- возрасте Клиента;
- примерных среднемесячных доходах и среднемесячных расходах за последние 12 месяцев;
- сбережениях, инвестициях и денежных обязательствах;
- образовании, опыте и знаниях в области инвестирования.

2.5. Инвестиционный профиль Клиента определяется на основе предоставляемой Клиентом информации, которая, отражается в Анкете определения инвестиционного профиля Клиента. Подписав Анкету определения инвестиционного профиля Клиента, Клиент подтверждает правильность и достоверность предоставленной им информации, в том числе, что он проинформирован о рисках предоставления недостоверной информации для определения его Инвестиционного профиля, а также подтверждает свое согласие с определенным ему Инвестиционным профилем.

2.6. Управляющий не обязан проверять достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля.

3. Определение Инвестиционного горизонта

Инвестиционный горизонт, определенный в Инвестиционном профиле Клиента, рассчитывается как предполагаемый срок инвестирования, если он не превышает срок, на который заключается Договор доверительного управления, либо составляет 5 (пять) лет, в случае, если предполагаемый срок инвестирования равен или превышает срок, на который заключается Договор доверительного управления с учетом следующих условий:

- Договор доверительного управления заключается сроком на 5 (пять) лет.
- При отсутствии уведомления одной из Сторон о намерении прекратить Договор доверительного управления не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до окончания срока его действия, он считается продленным на тот же срок на условиях, установленных действующей редакцией Регламента доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги ООО ИК «СAB Капитал». Таким образом, срок Договора доверительного управления может быть продлен неограниченное количество раз.
- В случае продления Договора доверительного управления, Инвестиционный горизонт должен быть определен на следующий срок (не превышающий 5 (пяти) лет).
- При завершении каждого Инвестиционного горизонта, Управляющий определяет Ожидаемую доходность и Допустимый риск для Клиента на каждый следующий срок Инвестиционного горизонта.

4. Определение Ожидаемой доходности

4.1. Определение Ожидаемой доходности устанавливается настоящим Порядком.

4.2. Ожидаемая доходность, в целях определения Инвестиционного профиля, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией

ее достижения для Клиента.

4.3. Ожидаемая доходность на Инвестиционном горизонте рассчитывается, как средневзвешенная ожидаемая доходность индивидуальных составляющих Инвестиционного портфеля в процентах годовых, по следующей формуле:

$$\mu = \sum_{i=1}^n x_i r_i, \text{ где}$$

x_i – вес индивидуального инвестиционного инструмента в Инвестиционном портфеле Клиента в момент его формирования, и

r_i – ожидаемая доходность индивидуального инвестиционного инструмента в Инвестиционном портфеле Клиента, оцененная на дату подписания Анкеты Инвестиционного профиля Клиента, и которая определяется на основе модели ценообразования активов (Capital Asset Pricing Model, далее - CAPM) по следующей формуле:

$$r_i = R_f + \beta_i (R_m - R_f), \text{ где}$$

β_i – коэффициент чувствительности актива к изменениям рыночной доходности R_m , выраженный как ковариация доходности актива r_i с доходностью рыночного портфеля R_m по отношению к дисперсии доходности рыночного портфеля σ_m^2 , равный:

$$\beta_i = \frac{Cov(R_m, R_i)}{\sigma_m^2}.$$

4.4. При этом для целей определения Ожидаемой доходности на основе модели CAPM используются исторические дневные данные относительно динамики стоимости активов за последние 5 (пять) лет, а в качестве рыночного портфеля используется индекс MSCI All Country World Index (MSCI ACWI Index)¹.

5. Определение Допустимого и Фактического риска и процедура контроля

5.1. Определение уровня Допустимого риска Клиента и периодичность контроля соответствия уровня Фактического риска Клиента уровню его Допустимого риска устанавливается настоящим Порядком и Регламентом.

5.2. Для определения Допустимого риска Клиента, Управляющий устанавливает следующие сведения о Клиенте (включая, но не ограничиваясь):

- возраст Клиента;
- предполагаемые цели инвестирования;
- примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев;
- сведения о сбережениях, инвестициях и денежных обязательствах;
- сведения об образовании, опыте и знаниях в области инвестирования;
- субъективное отношение Клиента к риску.

5.3. В целях определения Допустимого риска Управляющий использует шкалу принятия риска от 1 до 10, каждое значение которого однозначно соответствует показателю склонности к риску, призванному измерить от какого уровня доходности (премии за риск) Клиент готов отказаться в обмен на сокращение инвестиционного риска портфеля. Таким образом, с ростом показателя принятия риска волатильность Инвестиционного портфеля, а вместе с ней и размер возможных убытков увеличиваются, и размер фактического убытка может достигнуть 100% от размера Активов на Инвестиционном горизонте. Каждому значению показателя принятия риска соответствует уровень Допустимого риска, выраженный в процентах от объема инвестированных средств.

Показатель принятия риска по шкале от 1 до 10	Показатель склонности к риску, баллы	Уровень Допустимого риска	Примечание
1	10-13	5%	Низкая склонность к риску
2	14-16	7%	
3	17-19	10%	
4	20-23	15%	

¹ Индекс MSCI All Country World Index (MSCI ACWI Index) - взвешенный по рыночной капитализации индекс, разработанный MSCI Inc., публичной американской финансовой компанией, является глобальным индексом акций, который измеряет показатели акций как развитых, так и развивающихся рынков и охватывает более 3 000 акций по всему миру.

5	24-26	20%	Умеренная склонность к риску
6	27-29	25%	
7	30-32	30%	
8	33-35	40%	
9	36-38	60%	Высокая склонность к риску
10	39-42	100%	

5.4. Показатель принятия риска по шкале от 1 до 10 и, соответственно, уровень Допустимого риска, определяется для каждого Клиента индивидуально в зависимости от сведений, который Управляющий устанавливает согласно п.5.2 Порядка в результате прохождения Клиентом анкетирования. Для определения индивидуальной толерантности Клиента к риску используются вопросы, построенные на основе результатов исследований в области поведенческой экономики, которые позволяют Управляющему получить качественную оценку ответов Клиента и трансформировать их в численный показатель (Приложение № 1 к Порядку). Управляющий использует балльную шкалу оценки ответов Клиента, каждому ответу Клиента соответствует определенный балл. На основании суммы баллов определяется показатель принятия риска Клиентом по шкале от 1 до 10, а также уровень Допустимого риска (в соответствии с п.5.3 Порядка).

5.5. Допустимый риск в совокупности с Ожидаемой доходностью и Инвестиционным горизонтом определяет Инвестиционный профиль Клиента.

5.6. Если Клиент не согласен с Допустимым риском, определенным Управляющим до заключения Договора доверительного управления, возможен пересмотр Допустимого риска, при одновременном пересмотре Инвестиционного профиля Клиента.

5.7. Определение уровня Фактического риска Клиента и периодичность контроля его соответствия Допустимому риску Клиента производится ежеквартально, одновременно с процедурой ребалансировки Инвестиционного портфеля Клиента.

5.8. Для целей определения величины фактического риска, Управляющий проводит оценку стоимости Активов. Фактический риск определяется как:

МАКСИМУМ(0; (IAUM – CAUM)/IAUM), где

IAUM - первоначальная стоимость имущества Клиента, переданного в управление;

CAUM - текущая оценка стоимости объектов доверительного управления.

5.9. При этом, Фактический риск Клиента определяется Управляющим по каждому отдельному Договору доверительного управления.

5.10. В соответствии с п. 5.8 настоящего Порядка, Управляющий самостоятельно, без каких-либо ограничений и без уведомлений Клиента, контролирует Фактический риск Клиента и предпринимает необходимые усилия для его соответствия Допустимому риску, который был определен в отношении Клиента в присвоенном последнему Инвестиционном профиле для каждого Инвестиционного портфеля Клиента.

5.11. При определении Допустимого и Фактического риска Клиента Управляющий учитывает требования нормативно-правовых актов, законодательства Российской Федерации об обязательности контроля уровня риска Клиента и последствиях его превышения в рамках Доверительного управления.

6. Порядок пересмотра Инвестиционного профиля

6.1. Управляющий вправе пересмотреть Инвестиционный профиль с согласия Клиента.

6.2. Пересмотр Инвестиционного профиля Клиента возможен по истечении Инвестиционного горизонта, определенного в действующем Инвестиционном профиле.

6.3. Управляющий повторно определяет Инвестиционный профиль Клиента по его требованию на основе предоставленных Клиентом сведений об изменении его инвестиционных целей, а также при получении от Клиента и (или) третьих лиц сведений об уменьшении уровня Допустимого риска этого Клиента. До согласования с Клиентом повторно определенного Инвестиционного профиля Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента в соответствии с последним согласованным с ним Инвестиционным профилем.

6.4. Основаниями пересмотра Инвестиционного профиля до окончания срока Инвестиционного горизонта Клиента могут быть:

- изменение сведений о Клиенте, предусмотренных пунктом 5.2 настоящего Порядка, в том числе получение от Клиента и (или) третьих лиц сведений об уменьшении уровня Допустимого риска;

- требование Клиента о повторном определении Инвестиционного профиля на основе предоставленных им сведений об изменении его инвестиционных целей;
- изменения экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;
- внесение изменений в Базовый стандарт и (или) внутренние стандарты НАУФОР;
- заявление Клиента о пересмотре Инвестиционного профиля.

6.5. Порядок пересмотра Инвестиционного профиля Клиента осуществляется в соответствии с положениями настоящего Порядка и Регламента доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги ООО ИК «СAB Капитал».

7. Заключительные положения

7.1. Управляющий вправе в одностороннем порядке изменять любые положения настоящего Порядка путем внесения изменений и (или) дополнений (утверждения новой редакции Порядка).

7.2. Порядок подлежит раскрытию на Сайте Управляющего и вступает в силу с даты, зафиксированной приказом об утверждении и введении в действие изменений и (или) дополнений (новой редакции Порядка).

Приложение № 1
к Порядку определения
инвестиционного профиля
Клиента ООО ИК «СAB Капитал»

Вопросы	Варианты ответов	Баллы
Ваш возраст	От 18 до 20 лет	1
	От 21 до 50 лет	3
	От 51 до 60 лет	2
	Более 60 лет	1
Как характеризуют вас друзья?	Игрок	4
	Готов пойти на риск, но только после анализа последствий	3
	Осторожный человек	2
	Крайне осторожный и мнительный.	1
При любых инвестициях бывают взлеты и падения стоимости активов. Что вы об этом думаете?	Это меня останавливает, когда я думаю об инвестициях	1
	Меня это беспокоит, но я понимаю, что так работает финансовый рынок	2
	Так устроен рынок, я не нервничаю	3
	Это хорошо, на этом как раз и можно заработать	4
Вы накопили на путешествие мечты, но за две недели до поездки потеряли работу. Как вы поступите?	Отменю путешествие	1
	Сделаю план путешествия скромнее, но поеду	2
	Ничего не буду менять	3
	Продлю отпуск	4
Вы хотите получать высокий инвестиционный доход. Вы готовы принять возможные убытки?	Не готов, не буду спать ночами	1
	Готов, но буду немного переживать	2
	Готов. Чем больше риск, тем больше возможностей	3
	Готов! «Кто не рискует, тот не пьет шаманское»	4
Какие ассоциации вызывает у вас слово «риск»?	«Риск – это потери»	1
	«Риск – это неопределенность»	2
	«Риск – это возможности»	3
	«Риск – это азарт»	4
Какую из двух альтернатив вы предпочтете?	Получить гарантированно 50 000 рублей	1
	Получить 120 000 рублей с вероятностью 50% и с вероятностью 50% ничего не заработать	3
У вас есть 250 000 руб. В какой вид активов вы вложите основную долю? Помните, что больший риск связан с возможностью получения большего дохода	В низкорисковые активы	1
	В среднерисковые активы	2
	В высокорисковые активы	3
Мировой финансовый рынок имеет особенность расти и снижаться. Что вы будете делать, если стоимость вашего инвестиционного портфеля снизится на 10%?	Продам все и положу на депозит	1
	Ничего не буду менять	2
	Продам часть портфеля	3
	Займу денег и прикуплю еще	4
Увеличились ли ваши сбережения за последние 12 месяцев без учета крупных покупок и инвестиций?	Да	1
	Нет	0
Предполагаемая цель инвестирования	Крупная покупка	1
	Безбедная старость	2
	Сохранить и приумножить	3

Какой у вас опыт и знания в области инвестирования?	Отсутствуют опыт и знания	0
	Есть образование в области экономики и финансов	2
	Есть опыт совершения сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами в течение не менее 3 месяцев	3
	Есть опыт совершения маржинальных сделок и сделок с финансовыми инструментами для квалифицированных инвесторов	4
Примерные среднемесячные доходы за последние 12 месяцев	Отсутствуют доходы	0
	До 100 000 рублей	1
	100 001-200 000 рублей	2
	200 001-500 000 рублей	3
	Более 500 000 рублей	4
Примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	До 10% от среднемесячного дохода	1
	11-30% от среднемесячного дохода	2
	31-50% от среднемесячного дохода	3
	Более 50% от среднемесячного дохода	4
Наличие сбережений, инвестиций (банковские вклады, счета, наличные, ценные бумаги, иное имущество и имущественные права, имеющие денежную оценку) за вычетом денежных обязательств (кредиты, займы, долги) и планируемой суммы инвестирования	До 0 руб.	1
	От 1 до 1 000 000 руб.	2
	От 1 000 001 до 10 000 000 руб.	3
	Свыше 10 000 000 руб.	4
Сумма баллов		

Приложение № 2
к Порядку определения
инвестиционного профиля
Клиента ООО ИК «СAB Капитал»

Анкета для определения Инвестиционного профиля Клиента

Дата составления _____

Часть 1. Информация, предоставленная Клиентом			
<input type="checkbox"/> Первоначальное заполнение сведений			
<input type="checkbox"/> Внесение изменений			
Ф.И.О. Клиента			
Дата рождения			
Предполагаемая цель инвестирования			
Предполагаемый срок инвестирования		_____ (месяцев)	
Примерные среднемесячные доходы и среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	<input type="checkbox"/> среднемесячные расходы составляют до 50% среднемесячных доходов	<input type="checkbox"/> среднемесячные расходы составляют более 50% среднемесячных доходов	
Информация о сбережениях и инвестициях (за вычетом денежных обязательств)	<input type="checkbox"/> отсутствуют		<input type="checkbox"/> есть сбережения и инвестиции
Образование, опыт и знания в области инвестирования	<input type="checkbox"/> отсутствуют	<input type="checkbox"/> есть образование	<input type="checkbox"/> есть опыт и знания
Часть 2. Инвестиционный профиль Клиента*			
Номер договора			
Уровень допустимого риска*			
Инвестиционный горизонт**		_____ (месяцев)	
Ожидаемая доходность на Инвестиционном горизонте в процентах годовых ***			

* **Инвестиционный профиль Клиента** – инвестиционные цели Клиента на определенный период времени и риск, связанный с Доверительным управлением активами, который Клиент согласен и способен нести в этот период времени. Определяется Управляющим исходя из сведений, полученных от Клиента.

*Допустимый риск – риск возможных убытков, связанный с Доверительным управлением, который согласен и способен нести Клиент, в абсолютном или относительном числовом выражении. Указывается уровень допустимого риска в процентах или соответствующее ему значение принятия риска в баллах в соответствии с п. 5.3 настоящего Порядка.

**Инвестиционный горизонт – это период, за который рассчитываются Ожидаемая доходность и Допустимый риск. Инвестиционный горизонт не обязательно должен совпадать со сроком действия Договора доверительного управления, он может быть меньше срока действия данного Договора, но не может быть больше его. Согласно действующему законодательству максимальный срок, на который может быть заключен Договор доверительного управления, составляет 5 лет, соответственно, максимальный период Инвестиционного горизонта также составляет 5 лет.

***Ожидаемая доходность – доходность от Доверительного управления, которая определяется Управляющим исходя из инвестиционных целей клиента и с учетом Допустимого риска, в числовом выражении. Управляющий не гарантирует достижения Ожидаемой доходности, определенной в Инвестиционном профиле.

Настоящей подписью, я подтверждаю, что вышеуказанная информация достоверна, точна по имеющимся у меня сведениям и соответствует моим убеждениям, в том числе, что я проинформирован о рисках предоставления недостоверной информации для определения моего Инвестиционного профиля, а также выражаю свое согласие с определенным для меня Инвестиционным профилем:

Подпись Клиента _____ (подпись) _____ (ФИО)

Подпись Уполномоченного лица Управляющего _____