



Утвержден Приказом Генерального директора
ООО УК «Альфа-Капитал»
№ 178/20 от 12.10.2020 г.

ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА ООО УК «АЛЬФА-КАПИТАЛ»

Москва 2020

1. Общие положения

Настоящий Порядок определения инвестиционного профиля клиента ООО УК «Альфа-Капитал» (далее - 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» (далее – Положение), а также описывает порядок определения инвестиционного профиля клиента и перечень сведений, необходимых для его определения.

ООО УК «Альфа-Капитал» (далее - Управляющий) определяет инвестиционный профиль клиента (далее - Клиент) после прохождения идентификации. Клиент предоставляет необходимые о себе сведения путем заполнения анкеты по инвестиционному профилированию. По итогам заполнения анкеты производится подсчет набранных баллов и определяется инвестиционный профиль в соответствии с установленной Управляющим шкалой. Подписывая заполненную анкету или совершая конклюдентные действия, направленные на подтверждение сведений, содержащихся в анкете по инвестиционному профилированию, Клиент дает свое согласие с определенным для него инвестиционным профилем, а также подтверждает достоверность указанных данных, принимает риски предоставления недостоверной информации.

Согласие Клиента с присвоенным Управляющим инвестиционным профилем в электронном виде может быть получено одновременно с подтверждением/ подписанием анкеты по инвестиционному профилированию одним из следующих способов:

1) Получение согласия по электронным средствам телекоммуникационных каналов связи с использованием электронной подписи.

Анкета считается подписанной, а согласие с инвестиционным профилем предоставленным Клиентом, при наличии простой электронной подписи на электронном документе. Проставление простой электронной подписи Клиентом осуществляется в порядке, предусмотренном Соглашением об электронном документообороте.

2) Получение согласия путем совершения Клиентом конклюдентных действий, направленных на подтверждение сведений, содержащихся в анкете по инвестиционному профилированию и на подтверждение согласия с определенным инвестиционным профилем.

Сведения, содержащиеся в анкете по инвестиционному профилированию, считаются подтвержденными, а согласие с инвестиционным профилем предоставленным Клиентом при совершении Клиентом действий по собственноручному проставлению символа «» в соответствующем поле анкеты.

Для Клиентов, которые авторизовались в Личном Кабинете, доступна опция заполнения электронной анкеты в Личном кабинете. Также Клиент может пройти инвестиционное профилирование, перейдя по индивидуальной ссылке, которая отправляется клиенту по СМС после подписания договора индивидуального доверительного управления.

Электронная анкета подписывается со стороны Управляющего усиленной электронной подписью Управляющего. Электронная анкета с определенным инвестиционным профилем направляется Клиенту на адрес электронной почты, указанный при заполнении анкеты. Управляющий обеспечивает хранение электронной анкеты в формате pdf, подписанного простой электронной подписью Клиента (для случаев подписания документа путем проставления простой электронной подписи) или электронной анкеты в формате pdf и хэш-кода, подтверждающего согласие Клиента (для случаев подтверждения документа путем проставления символа «»).

Управляющий производит инвестиционное профилирование в отношении всех Клиентов, заключивших договор доверительного управления. При этом профиль присваивается по группе договоров доверительного управления. Группой договоров признаются: 1) для определения профиля индивидуального доверительного управления группа договоров – это все договоры, заключенные в рамках индивидуального доверительного управления с одним Клиентом; 2) для определения профиля стандартной стратегии управления группа договоров – это один договор доверительного управления стандартной стратегии (при

наличии у Клиента нескольких договоров доверительного управления стандартных стратегий – каждый договор доверительного управления стандартной стратегией). В случае заключения нескольких договоров индивидуального доверительного управления инвестиционный профиль Клиента признается равным инвестиционному профилю, определенному Управляющим при первоначальном обращении Клиента, а в случае изменения инвестиционного профиля по инициативе Клиента, такой новый инвестиционный профиль применяется ко всем договорам индивидуального доверительного управления, заключенным Управляющим с Клиентом. При заключении каждого последующего договора индивидуального доверительного управления Управляющий информирует Клиента о договорах, на которые распространяется его инвестиционный профиль, способом, предусмотренным в договоре доверительного управления.

Управляющий не осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Клиента в случае, если для такого Клиента не определен инвестиционный профиль, либо в случае отсутствия согласия Клиента с указанным инвестиционным профилем, за исключением случаев, указанных в п.3 настоящего Порядка.

2. Структура анкеты и перечень сведений для определения инвестиционного профиля Клиента

Управляющий разрабатывает анкету по инвестиционному профилированию Клиентов с учетом требований регулирующих органов и существующих рыночных практик. Целью анкетирования является получение сведений о Клиенте, позволяющих выявить:

- инвестиционные цели Клиента, включая ожидаемую доходность;
- допустимый риск (риск, который способен нести Клиент);
- инвестиционный горизонт.

Для Клиентов, признанных Управляющим квалифицированными инвесторами или являющихся квалифицированными инвесторами в силу Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", а также за исключением Клиентов, в отношении которых Управляющий осуществляет деятельность, указанную в п. 1.12 Положения, инвестиционный профиль определяется как «квалифицированный инвестор» на основании сведений о предполагаемом сроке инвестирования и ожидаемой доходности, на которую рассчитывает Клиент на установленном инвестиционном горизонте. Для целей достижения сопоставимости доходностей по различным продуктам, Управляющий устанавливает стандартный инвестиционный горизонт для всех Клиентов - 1 (Один) год.

Управляющий разработал анкеты по инвестиционному профилированию для 3 (Трех) типов Клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами: физические лица, юридические лица и некоммерческие организации (далее – НКО). Анкета содержит вопросы, позволяющие получить сведения о возрасте (только для физических лиц), инвестиционных целях и способности нести риск, инвестиционном опыте и знаниях, а также о финансовом положении Клиента. Следующие сведения о Клиенте подлежат анализу для определения инвестиционного профиля:

- Возраст (только для физических лиц);
- Инвестиционные цели;
- Планируемый срок инвестирования средств;
- Ожидаемая доходность;
- Сведения, позволяющие определить способность и готовность Клиента нести убытки;
- Знания и опыт (для юридических лиц и НКО – знания и опыт лица, принимающего инвестиционные решения)
- Сведения о финансовом положении:
 - для физических лиц – примерные среднемесячные доходы/расходы за последние 12 (двенадцать) месяцев, сведения о сбережениях, иные сведения;
 - для юридических лиц – соотношение чистых активов к объему средств, передаваемых в доверительное управление, иные сведения;

- для НКО – объем активов, планируемых к передаче в доверительное управление, периодичность передачи активов в доверительное управление, иные сведения.

Инвестиционный горизонт определяется Управляющим как срок, на который производится расчет ожидаемой доходности и допустимого риска. Для целей достижения сопоставимости доходности и риска по различным инвестиционным продуктам, а также с учетом того, что инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления, и что срок, на который Управляющий заключает договоры доверительного управления (за исключением договоров по стандартным стратегиям) составляет 1 (Один) год, инвестиционный горизонт устанавливается Управляющим также на уровне 1 (Один) год.

Инвестиционный профиль Клиента определяется после заполнения им анкеты. Управляющий не проверяет достоверность предоставленных в анкете сведений, но информирует Клиента о рисках предоставления Клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля. Варианты ответов на вопросы анкеты имеют различный вес и все баллы суммируются в зависимости от выбранных вариантов ответов.

В зависимости от суммы баллов, которые набрал Клиент, ему присваивается один из пяти инвестиционных профилей:

- ультра-консервативный профиль;
- консервативный профиль;
- умеренный профиль;
- агрессивный профиль;
- ультра-агрессивный профиль.

Присвоенный клиенту инвестиционный профиль может быть изменен по инициативе Клиента путем заполнения новой анкеты. При повторном заключении договора индивидуального доверительного управления, может быть использован инвестиционный профиль Клиента, определенный в прошлом, при условии, что договор доверительного управления с клиентом был прекращен не ранее чем за 3 (три) года до даты определения инвестиционного профиля. Если Клиент заключает новый договор доверительного управления и при этом предыдущий договор доверительного управления был прекращен с Клиентом более чем 3 (три) года назад, Управляющий заново определяет инвестиционный профиль Клиента.

3. Инвестиционный профиль квалифицированного инвестора

В качестве дополнительного сервиса Управляющий может ранжировать Клиентов с профилем квалифицированного инвестора на 2 (два) уровня:

- Квалифицированный инвестор: Умеренно-консервативный
- Квалифицированный инвестор: Ультра-агрессивный

Для целей соотнесения Клиентов, имеющих профиль квалифицированного инвестора, с одним из указанных уровней, Управляющий может запрашивать дополнительные сведения, помимо значений ожидаемой доходности и сроков инвестирования. На основании полученных сведений Управляющий может определять допустимый риск клиента.

4. Стандартный инвестиционный профиль

В случае, если Клиент инвестирует средства только в стандартные стратегии управления Управляющего, прохождение процедуры инвестиционного профилирования не требуется. В таком случае Клиент дает свое согласие со стандартным инвестиционным профилем, определенным Управляющим для выбранной им стандартной стратегии управления, путем заключения договора доверительного управления стандартной стратегией. В случае если Клиент помимо стандартной стратегии управления заключает договор индивидуального доверительного управления, Клиент подлежит обязательному определению инвестиционного профиля на общих основаниях. В этом случае для Клиента определяются два

инвестиционных профиля: стандартный инвестиционный профиль и инвестиционный профиль, определенный для индивидуального доверительного управления.

Стандартная стратегия управления представляет собой управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких Клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении. Для каждой стандартной стратегии управления Управляющим определен стандартный инвестиционный профиль, исходя из существа стандартной стратегии управления, без представления Клиентами информации для его определения, и указывается в инвестиционной стратегии, являющейся неотъемлемой частью договора доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги.

Полный перечень предлагаемых стандартных стратегий управления Управляющего, а также описание стандартного инвестиционного профиля по каждой из вышеуказанных стратегий раскрыты на сайте Управляющего по адресу www.alfacapital.ru.

По всем стандартным стратегиям управления, в которых средства Клиентов были размещены до вступления в силу Положения, и которые более не предлагаются, Управляющий определяет стандартный инвестиционный профиль и доводит до сведения Клиентов, чьи средства инвестированы в вышеуказанных стратегиях, путем раскрытия информации на сайте Управляющего по адресу www.alfacapital.ru.

5. Порядок выбора инвестиционных стратегий в соответствии с инвестиционным профилем Клиента

Управляющий осуществляет доверительное управление, принимая все разумные меры по достижению инвестиционных целей Клиента при обязательном соответствии уровню допустимого риска в соответствии с инвестиционным профилем, определенным для Клиента.

Все финансовые инструменты, продукты, стратегии, приобретаемые Управляющим для Клиентов ранжированы по уровню риска в соответствии с внутренней методологией оценки риска и классификации финансовых продуктов. Для каждого инвестиционного профиля установлены ограничения по приобретению финансовых инструментов по группе риска, рассчитанной в соответствии с внутренней методикой. Управляющий руководствуется данными ограничениями при инвестировании средств Клиента.

6. Мониторинг и контроль соответствия инвестиционному профилю

Управляющий на регулярной основе, но не реже 4 (четырёх) раз в год, осуществляет контроль соответствия фактического риска Клиента допустимому риску, определённого в инвестиционном профиле Клиента, в частности:

- производит пересчет фактического уровня риска по группе клиентских договоров управления;
- соотносит полученный уровень риска по группе договоров с уровнем допустимого риска, определённого в соответствии с инвестиционным профилем Клиента.

Под группой договоров при расчете фактического риска понимается 1) для профиля индивидуального доверительного управления группа – это все договоры индивидуального доверительного управления одного Клиента, 2) для профиля стандартной стратегии группа – это один договор доверительного управления стандартной стратегии.

Под допустимым риском для целей сопоставления с фактическим риском понимается следующее значение в зависимости от инвестиционного профиля:

Для договоров индивидуального доверительного управления:

Инвестиционный профиль	Инструменты, соответствующие уровню допустимого риска	Уровень допустимого риска. Количественная оценка.	Уровень допустимого риска. Качественная оценка.
Ультра-консервативный	Инструменты группы риска 1. Допускаются более рискованные инструменты на величину, не превышающую 5% от портфеля. Уровень допустимого риска состоит из качественной и количественной оценки риска.	Уровень рыночного риска составляет не более 15%.	Рейтинг не ниже суверенного рейтинга РФ, сниженного на одну категорию
Консервативный	Инструменты группы риска 1-2. Допускаются более рискованные инструменты на величину, не превышающую 10% от портфеля. Уровень допустимого риска состоит из качественной и количественной оценки риска.	Уровень рыночного риска составляет не более 28%.	Рейтинг не ниже суверенного рейтинга РФ, сниженного на две категории
Умеренный	Инструменты группы риска 1-3. Допускаются более рискованные инструменты на величину, не превышающую 20% от портфеля. Уровень допустимого риска состоит из качественной и количественной оценки риска.	Уровень рыночного риска составляет не более 52%..	Рейтинг не ниже суверенного рейтинга РФ, сниженного на четыре категории
Агрессивный	Инструменты группы риска 1-4. Допускаются более рискованные инструменты на величину, не превышающую 20% от портфеля. Уровень допустимого риска состоит из качественной и количественной оценки риска.	Уровень рыночного риска составляет не более 68%.	Рейтинг не ниже суверенного рейтинга РФ, сниженного на пять категорий
Ультра-агрессивный	Любые финансовые инструменты.	Уровень риска может достигать 100%.	Любой кредитный рейтинг

Под рыночным риском понимается показатель VaR (Value at Risk) – оценка величины убытков (в % от стоимости портфеля Клиента на дату оценки), которую не превысят убытки Клиента на инвестиционном горизонте с вероятностью 99,0%. Правила расчета VaR определяются во внутреннем документе Управляющего.

Финансовые инструменты, попадающие по уровню рыночных рисков в пограничные значения, могут быть отнесены экспертно к одной из групп риска, в пограничные значения которых попадает финансовый инструмент.

Под рейтингом понимается кредитный рейтинг, присвоенный в соответствии с внутренней методикой оценки кредитного риска Управляющего.

Для договоров стандартных инвестиционных стратегий:

Инвестиционный профиль стандартной стратегии	Описание уровня допустимого риска. Уровень допустимого риска состоит из качественной и количественной оценки риска.	Инструменты, соответствующие уровню допустимого риска	Уровень допустимого риска. Количественная оценка.	Уровень допустимого риска. Качественная оценка.
Консервативный	Консервативный профиль предполагает инвестирование средств в инструменты с низкой вероятностью дефолта и/или существенных потерь в условиях рыночных колебаний	Инструменты группы риска 1-2. Допускаются более рискованные инструменты на величину, не превышающую 10% от портфеля.	Уровень рыночного риска составляет не более 28%.	Рейтинг не ниже суверенного рейтинга РФ, сниженного на две категории
Умеренный	Умеренный профиль предполагает инвестирование в инструменты с умеренным кредитным риском и возможными колебаниями стоимости в пределах среднерыночных	Инструменты группы риска 1-3. Допускаются более рискованные инструменты на величину, не превышающую 20% от портфеля.	Уровень рыночного риска составляет не более 52%.	Рейтинг не ниже суверенного рейтинга РФ, сниженного на четыре категории
Агрессивный	Агрессивный профиль предполагает инвестирование в инструменты эмитентов с вероятностью дефолта выше среднего и потенциально неограниченными потерями на любых промежутках времени	Любые финансовые инструменты.	Уровень риска может достигать 100%.	Любой кредитный рейтинг

При этом как для профилей индивидуального доверительного управления, так и для профилей стандартных инвестиционных стратегий под инструментами групп риска понимаются следующие уровни риска финансовых инструментов:

Группа риска финансового инструмента	Кредитный рейтинг	Рыночный риск
1 группа риска	рейтинг не ниже суверенного рейтинга РФ, сниженного на одну категорию	до 10%
2 группа риска	рейтинг не ниже суверенного рейтинга РФ, сниженного на две категории	10% - 20%
3 группа риска	рейтинг не ниже суверенного рейтинга РФ, сниженного на четыре категории	20% - 40%
4 группа риска	рейтинг не ниже суверенного рейтинга РФ, сниженного на пять категорий	40% - 60%
5 группа риска	любой кредитный рейтинг	более 60%

При наличии в договоре доверительного управления ограничений в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения риска, Управляющий по результатам произведенных расчетов, в случае выявления существенного¹ превышения текущего уровня риска группы договоров индивидуального доверительного управления над допустимым уровнем риска, определённым в соответствии с инвестиционным профилем Клиента, уведомляет об этом Клиента не позднее рабочего дня, следующего за днем выявления такого превышения. Уведомление может направляться путем размещения в информационном сервисе для Клиента «Личный кабинет» в сети Интернет по адресу www.alfacapital.ru (далее – «Личный кабинет») и считается полученным Клиентом с момента такого размещения в «Личном кабинете», или через рассылку электронных почтовых сообщений по электронному адресу Клиента. В случае, если в течение 10 рабочих дней после отправки уведомления, Клиент направил письменное требование Управляющему о приведении в соответствие портфеля клиента допустимому риску, определённому в инвестиционном профиле Клиента, Управляющий обязан привести в соответствие состав и структуру портфеля Клиента таким образом, чтобы текущий уровень риска соответствовал допустимому уровню риска в соответствии с инвестиционным профилем Клиента в срок, не превышающий 6 (шести) месяцев с даты получения Управляющим письменного требования о приведении в соответствие портфеля клиента, за исключением случаев, когда объективная рыночная ситуация, действия эмитента, а также события, связанные с проявлениями кредитного риска и (или) рыночного риска, риска низкой или отсутствующей ликвидности и иные обстоятельства возникшие независимо от воли и/или действий Управляющего, не позволяют Управляющему осуществить действия по портфелю Клиента, которые необходимы для снижения риска и приведения портфеля Клиента к допустимому уровню риска.

Превышением фактического риска над допустимым признается существенное отклонение средневзвешенной риск группы от заданной инвестиционным профилем клиента риск группы. Существенным признается отклонение средневзвешенной риск группы портфеля от допустимой риск группы, установленный инвестиционным профилем клиента, на значение 0.5 и более:

Инвестиционный профиль клиента	Допустимые значения средневзвешенной риск группы портфеля	Средневзвешенная риск группа портфеля, признающаяся превышением фактического риска над допустимым
Ультра-консервативный профиль	до 1,4(9)	1,5 и ВЫШЕ
Консервативный профиль	до 2,4(9)	2,5 и ВЫШЕ
Умеренный профиль	до 3,4(9)	3,5 и ВЫШЕ
Агрессивный профиль	до 4,4(9)	4,5 и ВЫШЕ
Ультра-агрессивный профиль	ЛЮБОЙ РИСК	-

Управляющий осуществляет регулярный мониторинг и контроль соответствия стандартных инвестиционных стратегий стандартному инвестиционному профилю, определённого для каждой стандартной стратегии. В случае выявления существенного превышения текущего уровня риска по стандартной стратегии над допустимым, Управляющий самостоятельно инициирует корректировку портфелей Клиентов, инвестированных в стандартную стратегию, при условии, если по разумному усмотрению Управляющего такие корректировки являются необходимыми для целей защиты интересов Клиентов. При этом, Управляющий не пересматривает стандартный инвестиционный профиль стандартной инвестиционной стратегии. Управляющий может принять решения не предпринимать никаких действий в части приведения в соответствие портфелей Клиентов со стандартными инвестиционными стратегиями, если по мнению Управляющего корректировка портфелей Клиентов приведет к более неблагоприятным последствиям для этих Клиентов, или же в случае, когда объективная рыночная ситуация, действия эмитента, а также события, связанные с проявлениями кредитного риска и (или) рыночного риска, риска низкой или отсутствующей ликвидности и иные обстоятельства, возникшие независимо от воли и/или действий Управляющего, не позволяют Управляющему осуществить действия по портфелю Клиента, которые необходимы для снижения риска и приведения портфеля Клиента к допустимому уровню риска.

Для целей мониторинга превышения фактического уровня риска над допустимым уровнем риска в стандартных стратегиях управления, существенными признаются отклонения по следующему правилу:

Инвестиционный профиль клиента	Допустимые значения средневзвешенной риск группы портфеля	Средневзвешенная риск группа портфеля, признающаяся превышением фактического риска над допустимым
Консервативный профиль	до 2,4(9)	2,5 и ВЫШЕ
Умеренный профиль	до 3,4(9)	3,5 и ВЫШЕ
Агрессивный профиль	ЛЮБОЙ РИСК	-