

Методика определения риска (фактического риска) клиента

1. Настоящая методика определения риска (фактического риска) клиента (далее – Методика) разработана ООО УК «ОТКРЫТИЕ» в соответствии с требованиями, установленными законодательством Российской Федерации.
2. Термины, используемые в настоящей Методике, используются в значении, которое придается Порядком определения инвестиционного профиля, являющимся внутренним документом ООО УК «ОТКРЫТИЕ», и раскрытым на сайте ООО УК «ОТКРЫТИЕ» в сети интернет, договором доверительного управления ценными бумагами, заключенным клиентом с ООО УК «ОТКРЫТИЕ», в значении, придаваемом обычаем делового оборота в области рынка ценных бумаг, а при отсутствии в указанных документах определений таких терминов – в значении, придаваемом таким терминам действующими нормативными правовыми актами Российской Федерации.
3. Фактический риск (R) – риск, который несет клиент за определенный период времени (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов).
4. Размер фактического риска не должен превышать уровень допустимого риска, соответствующий инвестиционному профилю клиента.
5. Размер фактического риска определяется на основе долей финансовых инструментов и коэффициентов риска, соответствующих активам, по следующей формуле:

$$R = \sum_{i=1}^N w_i \times k_i \quad , \text{ где}$$

N - количество типов финансовых инструментов в активах клиента;

w_i - доля определенного типа финансовых инструментов в активах клиента;

k_i - коэффициент риска определенного типа финансового инструмента из соответствующей Группы риска, указанного в Таблице №1 настоящей методики.

Коэффициент риска не является процентом или размером убытка. Через коэффициент риска определяется удельный вес инструментов определенной Группы риска в активах клиента в зависимости от предельного значения уровня риска, соответствующего инвестиционному профилю.

Таблица №1

№ Группы риска	Коэффициент риска (k)	Наименование финансового инструмента/актива
1	0	Денежные средства на счетах (в том числе брокерских) и во вкладах (депозитах) в кредитных организациях
	0.04	Облигации российских эмитентов, включая государственные, прошедшие процедуру листинга на фондовой бирже (за исключением субординированных и конвертируемых), имеющие рейтинги и/или кредитные рейтинги эмитентов Эксперт РА и/или АКРА выше ruBBB/BBB(RU) и дюрацию до 3-х лет
	0.06	Облигации российских эмитентов, включая государственные, прошедшие процедуру листинга на фондовой бирже (за исключением субординированных и конвертируемых), имеющие рейтинги и/или кредитные рейтинги эмитентов Эксперт РА и/или АКРА выше ruBBB/BBB(RU) и дюрацию от 3-х до 7-ми лет
	0.09	Облигации российских эмитентов, включая государственные, прошедшие процедуру листинга на фондовой бирже (за исключением субординированных и конвертируемых), имеющие рейтинги и/или кредитные рейтинги эмитентов Эксперт РА и/или АКРА выше ruBBB/BBB(RU) и дюрацию выше 7-ми лет
	0.1	Облигации российских эмитентов, прошедшие процедуру листинга на фондовой бирже (за исключением субординированных и конвертируемых), имеющие рейтинги и/или кредитные рейтинги эмитентов Эксперт РА и/или АКРА от ruBBB/BBB(RU) до ruBB/BB(RU) и дюрацию до 3-х лет
	0.1	Структурные продукты со 100% защитой капитала, в виде классических опционов (их спредов) на акции компаний, индексы, ETF и валюту. ¹

¹ Биржевые и внебиржевые опционы, включая комбинации опционов, например, пут/колл-спреды, убыток по которым ограничен размером уплаченной премии.

	0.1	ОПИФ РФИ "Открытие - Облигации" ²
	0.1	Рублевые государственные облигации стран СНГ, прошедшие процедуру листинга на российской фондовой бирже, имеющие рейтинги и/или кредитные рейтинги эмитентов Эксперт РА и/или АКРА выше BB+ и дюрацию до 7-ми лет
	0.1	БПИФ РФИ денежного рынка ³
2	0.11	Облигации российских эмитентов, прошедшие процедуру листинга на фондовой бирже (за исключением субординированных и конвертируемых), имеющие рейтинги и/или кредитные рейтинги эмитентов Эксперт РА и/или АКРА от ruBBB/BBB(RU) до ruBB/BB(RU) и дюрацию от 3-х до 7-ми лет
	0.11	Биржевые производные финансовые инструменты, приобретаемые в целях хеджирования
	0.15	Государственные еврооблигации, предусматривающие возможность выплаты в рублях, и имеющие дюрацию до 3-х лет.
	0.21	ОПИФ РФИ облигаций или сбалансированной структуры ⁴
	0.23	Облигации российских эмитентов, прошедшие процедуру листинга на фондовой бирже (за исключением субординированных и конвертируемых), имеющие рейтинги и/или кредитные рейтинги эмитентов Эксперт РА и/или АКРА ниже ruBB/BB(RU) до ruB-/B-(RU) и дюрацию до 3-х лет, или от ruBBB до ruBB и дюрацию выше 7-ми лет
	0.27	Государственные еврооблигации, имеющие дюрацию до 7-ми лет.
	0.31	Структурные продукты с защитой капитала не менее 80%, в виде классических опционов (их спредов) на акции компаний, индексы, ETF и валюту.
	0.36	Акции эмитентов, прошедшие процедуру листинга на российской фондовой бирже и входящие в высший котировальный лист
	0.41	Акции эмитентов, прошедшие процедуру листинга на российской фондовой бирже и входящие во второй котировальный лист
	0.44	Депозитарные расписки, прошедшие процедуру листинга на российской фондовой бирже
	0.5	Иные облигации российских эмитентов, не вошедшие в Группу риска №1 (за исключением субординированных и конвертируемых) и отдельно не описанные в Группе риска №2, не находящиеся в преддефолтном/дефолтном состоянии и не имеющие рейтинги и/или кредитные рейтинги эмитентов Эксперт РА и/или АКРА ниже ruB-/B-(RU)
	0.5	Еврооблигации, конечным заемщиком в которых является российский эмитент, включая государственные, отдельно не описанные в Группе риска №2, не находящиеся в преддефолтном/дефолтном состоянии и не имеющие рейтинги и/или кредитные рейтинги эмитентов Эксперт РА и/или АКРА ниже ruB-/B-(RU) или B-
	0.5	Рублевые государственные облигации стран СНГ, прошедшие процедуру листинга на российской фондовой бирже, не вошедшие в Группу риска №1, не находящиеся в преддефолтном/дефолтном состоянии и не имеющие рейтинги и/или кредитные рейтинги эмитентов Эксперт РА и/или АКРА ниже B-
	0.5	Структурные продукты со 100% защитой капитала, в виде барьерных опционов ⁵ на акции/корзину акций компаний, индексы, ETF и валюту
	0.64	Биржевые товары, в виде расчетных производных финансовых инструментов на них или прав требований по обезличенным металлическим счетам, а также БПИФ РФИ, инвестиционная стратегия которых предполагает непосредственное инвестирование в них.
	0.66	Иностранная валюта ⁶
3	0.71	Гибридные ценные бумаги (привилегированные акции, не вошедшие в группу

² При этом фактический риск фонда не должен превышать максимальный риск 1-й Группы риска (0.1).

³ Биржевые паевые инвестиционные фонды (БПИФ) рыночных финансовых инструментов (РФИ), инвестиционная декларация которых предполагает следование индикаторам денежного рынка РФ (например, RUSFAR (Russian Secured Funding Average Rate))

⁴ Открытые паевые инвестиционные фонды рыночных финансовых инструментов, инвестиционная декларация которых предполагает, что в структуре активов фонда допущенные к торгам на фондовой бирже облигации (для ОПИФ РФИ облигаций), или акции и облигации (для ОПИФ РФИ сбалансированной структуры) являются основным направлением осуществления инвестиций, а их оценочная стоимость должна составлять не менее 80% стоимости активов на протяжении не менее двух третей рабочих дней в течении одного календарного квартала.

⁵ Барьерные опционы предусматривают выплаты, зависящие от того, достигла ли цена базового актива/всех базовых активов (ценные бумаги или корзина ценных бумаг, валюта, индексы, ETF) установленного уровня («купонный» барьер) на определенную дату или нет.

⁶ В случае если она приобретается в инвестиционных целях.

		риска №2, субординированные и конвертируемые облигации), не находящиеся в преддефолтном/дефолтном состоянии и не имеющие рейтинги и/или кредитные рейтинги эмитентов Эксперт РА и/или АКРА ниже ruB-/B-(RU) или B-
	1	Иные еврооблигации, не вошедшие в Группу риска №2
	1	Иные акции российских эмитентов, не вошедшие в Группу риска №2
	1	Иностранные акции
	1	Иные депозитарные расписки, не вошедшие в Группу риска №2
	1	Иные облигации российских эмитентов, не вошедшие в Группы риска №1 и №2
	1	Иностранные облигации
	1	Паи, акции российских и иностранных инвестиционных фондов, не вошедшие в Группу риска №2
	1	Иные производные финансовые инструменты и структурные продукты, не вошедшие Группу риска №2
	1	Иные финансовые инструменты, не вошедшие в Группы риска №1 и №2, и отдельно не описанные в Группе риска №3.

6. Управляющий вправе вносить изменения в настоящую Методику.