

Методика определения риска (фактического риска) клиента

1. Настоящая методика определения риска (фактического риска) клиента (далее – Методика) разработана ООО УК «ОТКРЫТИЕ» (далее – Управляющий) в соответствии с требованиями, установленными законодательством Российской Федерации и Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке.
2. Термины, используемые в настоящей Методике, используются в значении, которое придается Порядком определения инвестиционного профиля, являющимся внутренним документом Управляющего, и раскрытым на сайте Управляющего в сети интернет, договором доверительного управления ценными бумагами, заключенным Клиентом с Управляющим, 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 активами 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). Фактический риск выражен в относительном числовом выражении.
4. Размер фактического риска не должен превышать уровень допустимого риска, соответствующий инвестиционному профилю Клиента.
5. Фактический риск Клиента определяется на регулярной основе, с периодичностью, позволяющей своевременно выявить несоответствие фактического риска допустимому риску, но не реже 1 раза в месяц, по каждому договору доверительного управления, заключенному с Клиентом.

Определение фактического риска также осуществляется по общему портфелю стандартной стратегии управления, в которую входят активы всех Клиентов Управляющего, которые управляются согласно данной стратегии.

6. В случае выявления превышения фактического риска над допустимым риском Клиента Управляющий осуществляет следующий порядок действий:
 - устанавливает причины нарушения;
 - устанавливает разумные сроки для устранения нарушения в зависимости от выявленных причин и финансовых инструментов, составляющих портфель;
 - предпринимает действия, которые необходимы для снижения риска в установленные сроки, в том числе включающие продажу активов и/или ребалансировку портфеля.

Также Управляющий может не предпринимать никаких действий в следующих случаях:

- 6.1. если несмотря на разумные усилия, предпринятые Управляющим, у Управляющего отсутствует возможность снизить величину фактического риска вследствие состояния финансовых рынков и/или по иным причинам, возникшим не по вине Управляющего.
- 6.2. если после повторного определения инвестиционного профиля Клиента, уровень допустимого риска Клиента перестал соответствовать уровню риска, требуемому для стратегии доверительного управления, к которой присоединился Клиент.

При этом Управляющий не несет ответственности за убытки, которые могут возникнуть у Клиента, в случае если Управляющий примет решение предпринять действия, предусмотренные п.6 Методики.

7. 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 ¹ 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 ¹ 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 ¹ 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 ¹ 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. ²
	0.1	ОПИФ РФИ "ВИМ - Казначейский" ³
	0.1	Рублевые государственные облигации стран СНГ, прошедшие процедуру листинга на российской фондовой бирже, имеющие рейтинги ¹ Эксперт РА и/или АКРА выше BB+ и дюрацию до 7-ми лет
	0.1	БПИФ РФИ денежного рынка ⁴
2	0.11	Облигации российских эмитентов, прошедшие процедуру листинга на фондовой бирже (за исключением субординированных и конвертируемых), имеющие рейтинги ¹ 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	ПИФ облигаций или сбалансированной структуры ⁵
	0.23	Облигации российских эмитентов, прошедшие процедуру листинга на фондовой бирже (за исключением субординированных и конвертируемых), имеющие рейтинги ¹ 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

¹ Уровень кредитного рейтинга выпуска (при отсутствии рейтинга выпуска - рейтинга эмитента таких облигаций, либо поручителя (гаранта) по таким облигациям)

² Под структурными продуктами с защитой капитала, в виде классических опционов (их спредов) на акции компаний, индексы, ETF и валюту понимаются, как структурные финансовые инструменты в виде биржевых и внебиржевых опционов, включая комбинации опционов, (например, пут/колл-спреды), так и портфели структурированных стратегий в виде комбинации депозитов/облигаций и указанных опционов (например, стратегия доверительного управления «ЗащитнаяПлюс»), доход по которым определяется разностью между ценой базового актива (акции компании, индекса, ETF, валюты) на момент исполнения опциона и ценой, зафиксированной в контракте/договоре (страйком), и не зависит от дополнительных условий (барьеров). Уровень защиты устанавливается и закрепляется в эмиссионных документах продукта / договоре доверительного управления и в уведомлении о распределении активов. Для целей оценки риска структурный продукт рассматривается, как единый инструмент.

³ При этом фактический риск фонда не должен превышать максимальный риск 1-й Группы риска (0.1).

⁴ 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)).

⁵ Открытые и биржевые паевые инвестиционные фонды рыночных финансовых инструментов, инвестиционная декларация которых предполагает, что в структуре активов фонда допущенные к торгам на фондовой бирже облигации (для ОПИФ/БПИФ РФИ облигаций), или акции и облигации (для ОПИФ/БПИФ 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 течение одного календарного квартала. А также закрытые паевые инвестиционные фонды, полученные из указанных ОПИФ/БПИФ, в соответствии с Федеральным законом от 14.07.2022 N 319-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" и «Решением Совета директоров Банка России от 10.02.2023г., в результате выделения активов заблокированного фонда в дополнительно формируемый закрытый паевой инвестиционный фонд либо в результате изменения типа заблокированного фонда на закрытый паевой инвестиционный фонд.

	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 ² .
	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 ¹ 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 ¹ 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 ¹ Эксперт РА и/или АКРА ниже B-
	0.5	Структурные продукты со 100% защитой капитала, в виде барьерных опционов ⁶ на акции/корзину акций компаний, индексы, ETF и валюту
3	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 ⁷
	0.71	Гибридные ценные бумаги (привилегированные акции, не вошедшие в группу риска №2, субординированные и конвертируемые облигации), не находящиеся в преддефолтном/дефолтном состоянии и не имеющие рейтинги ¹ 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.

8. Управляющий вправе вносить изменения в настоящую Методику.

⁶ 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 определённую дату или нет.

⁷ В случае если она приобретается в инвестиционных целях.