

Методика определения риска (фактического риска) клиента

Настоящая Методика определения риска (фактического риска) клиента (далее - Методика) Общества с ограниченной ответственностью «ТМ-ТРАСТ» (далее - Общество, Управляющий) разработана в соответствии Базовыми стандартами совершения управляющим операций на финансовом рынке (далее – Базовый стандарт) с учетом особенностей деятельности Управляющего и описывает порядок определения риска (фактического риска) Клиента и действий Управляющего в случае выявления несоответствия фактического риска Клиента допустимому риску, определенному в присвоенном ему инвестиционном профиле.

Методика применяется при осуществлении Управляющим доверительного управления активами в отношении Клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами.

В Методике используются следующие термины и определения:

Договор - договор доверительного управления имуществом, заключенный между Клиентом и Управляющим;

Допустимый риск – риск возможных убытков, который способен нести клиент за период времени, равный инвестиционному горизонту, если клиент не является квалифицированным инвестором;

Инвестиционный портфель – совокупность активов Клиента, находящихся в доверительном управлении в рамках Договора;

Клиент–юридическое или физическое лицо, заключившее с Управляющим Договор (учредитель доверительного управления);

Фактический риск – риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов, переданных в Доверительное управление, который несет Клиент за определенный период времени.

Термины, специально не определенные в Методике, используются в значениях, установленных нормативными актами Российской Федерации, базовыми стандартами и Договором, а в непротиворечащей им части также обычаями и правилами, применяемыми в деятельности по управлению ценными бумагами.

1. В Обществе установлен принцип определения управляющим риска (фактического риска) клиента: по всем договорам доверительного управления (стратегиям) клиента совокупно.
2. Управляющий определяет риск (фактический риск) клиента с периодичностью, позволяющей своевременно выявить несоответствие фактического риска допустимому риску, определенному в присвоенном ему инвестиционном профиле.
3. Размер фактического риска не должен превышать уровень допустимого риска, соответствующий инвестиционному профилю клиента.
4. 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, указанного в нижеприведенной таблице.

№ Группы риска	Коэффициент риска(K)	Наименование финансового инструмента/актива
1	0.1	Денежные средства на счетах (в том числе брокерских) и во вкладах (депозитах) в кредитных организациях, включая иностранную валюту, приобретаемую в целях хеджирования.
		Облигации российских эмитентов, прошедшие процедуру листинга на фондовой бирже, за исключением субординированных и конвертируемых
		Структурные продукты со 100% защитой капитала
		Опционы в стратегиях со 100% защитой капитала
		Облигации с ипотечным покрытием (старшие транши)
		Рублевые государственные облигации стран СНГ, прошедшие процедуру листинга на российской фондовой бирже
2	0.5	Иные облигации российских эмитентов, не вошедшие в Группу риска №1, за исключением субординированных и конвертируемых
		Еврооблигации
		Биржевые производные финансовые инструменты, приобретаемые в целях хеджирования
		Акции эмитентов, прошедшие процедуру листинга на российской фондовой бирже
		Депозитарные расписки, прошедшие процедуру листинга на российской фондовой бирже
		Структурные продукты с защитой капитала не менее 80%
3	1	Иные акции российских эмитентов, не вошедшие Группы риска №2
		Иностранные акции
		Иные депозитарные расписки, не вошедшие Группу риска №2
		Иные облигации российских эмитентов, не вошедшие в Группы риска №1 и №2
		Иностранные облигации
		Паи, акции российских и иностранных инвестиционных фондов, не вошедшие в Группу риска №1 и №2
		Гибридные ценные бумаги (привилегированные акции, не вошедшие в группу риска №2, субординированные и конвертируемые облигации)
		Биржевые товары
		Иностранная валюта, приобретаемая не в целях хеджирования
		Иные производные финансовые инструменты и структурные продукты, не вошедшие в Группу риска №2
		Иные финансовые инструменты, не вошедшие в Группы риска №1 и №2

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.

5. Управляющий раскрывает Методику на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Управляющий вправе вносить изменения в настоящую Методику.